

PIMCO

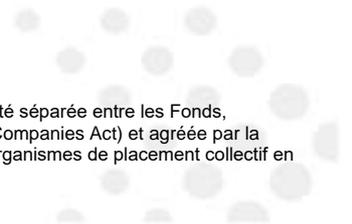
PIMCO ETFs plc

# Rapport annuel

31 mars 2023



Société à responsabilité limitée, sous la forme d'une société à capital variable à responsabilité séparée entre les Fonds, immatriculée sous le numéro 489440 en vertu de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés (Companies Act) et agréée par la Banque centrale d'Irlande, conformément au Règlement de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières [« OPCVM »]) de 2011, (tel que modifié).



## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

### Type de Fonds :

OPCVM

### Nombre de Fonds proposés par la Société :

9 Fonds

### Catégories d'Actions proposées par la Société\* :

Capitalisation (couverte) en CHF

Capitalisation en EUR

Distribution en EUR

Capitalisation (couverte) en EUR

Distribution (couverte) en EUR

Distribution en GBP

Capitalisation (couverte) en GBP

Distribution (couverte) en GBP

Capitalisation en USD

Distribution en USD

### Types d'Actions :

Dans chaque Catégorie, sous réserve du Supplément pertinent (le « Supplément »), la Société peut émettre des Actions de distribution (actions donnant droit aux bénéficiaires) et des Actions de capitalisation (actions donnant lieu à la capitalisation des bénéficiaires), chacun de ces types d'Actions pouvant également être désigné comme une Catégorie couverte (pour plus de détails, voir le Prospectus), le cas échéant.

### Actif net (en milliers) :

7 260 791 EUR

### Souscription minimale :

Les Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF et PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF exigent de chaque investisseur une souscription minimale de 1 000 000 USD ou une Participation principale. Le Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF exige de chaque investisseur une souscription minimale de 1 000 000 USD (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie d'Actions concernée).

Les Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF exigent de chaque investisseur une souscription minimale de 1 000 000 EUR ou une Participation principale. Le Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF exige de chaque investisseur une souscription minimale de 1 000 000 EUR (ou l'équivalent dans la devise de la Catégorie d'Actions concernée).

Le Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF exige de chaque investisseur une souscription minimale de 1 000 000 GBP ou une Participation principale.

Les Administrateurs se réservent le droit d'établir une différence entre les Actionnaires quant au montant de souscription initial minimum et de renoncer à ou de réduire la Souscription initiale minimum et la Taille de transaction minimum pour certains investisseurs.

### Jour de Négociation :

Jour de négociation pour le Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF désigne tout jour ouvré des banques en Angleterre. Jour de négociation pour les Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF et PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF désigne tout jour ouvré des banques de Londres. Jour de négociation pour les Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF désigne tout jour ouvré de la Deutsche Börse AG et des banques de Londres. Jour de négociation pour les Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF désigne tout jour ouvré de la NYSE Arca et des banques de Londres. Nonobstant ce qui précède, il n'y aura pas de Jour de Négociation pour ces Fonds si à cause de jours fériés, ou de fermeture des bourses au sein d'une juridiction quelconque, (i) la gestion du Fonds ou (ii) l'évaluation d'une partie des actifs d'un Fonds s'en trouvent compliquées. Les Fonds seront fermés le 1<sup>er</sup> janvier et les 24, 25 et 26 décembre de chaque année.

Jour de négociation pour chaque Fonds désigne également tous autres jours spécifiés par la Société et notifiés par avance aux Actionnaires, sous réserve qu'il n'y ait qu'un Jour de négociation par quinzaine.

### Devise fonctionnelle des Fonds :

La devise fonctionnelle des Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF est l'USD (\$). La devise fonctionnelle des Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF est l'EUR (€) et la devise fonctionnelle du Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF est la GBP (£).

### Promoteur :

PIMCO Europe Ltd. agit en qualité de promoteur de la Société. PIMCO Europe Ltd. est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

\* Reportez-vous à la note 18 pour obtenir la liste complète de toutes les Catégories d'Actions actuellement en circulation au cours de la période de déclaration actuelle et de la période précédente. Reportez-vous au Prospectus pour obtenir la liste de toutes les Catégories d'Actions proposées par chaque Fonds.

	Page
Lettre du Président*	2
Informations importantes sur les Fonds	3
Description des indices de référence	14
Bilan	16
Compte de résultat	20
État de l'évolution des actifs nets	24
Tableau des investissements	26
Notes relatives aux États financiers	77
Rapport des Administrateurs	100
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	103
Rapport du Dépositaire	109
Éléments fournis concernant les rémunérations (non audités)	110
Variations importantes de la composition du portefeuille (non audités)	111
Directive sur les droits des actionnaires II (SRD II) (non auditée)	120
Informations à fournir en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et du Règlement sur la taxinomie (non audités)	121
Glossaire (non audité)	130
Informations générales (non audités)	131

Fonds	Synthèse des Fonds*	Tableau des investissements
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	5	26
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	6	29
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	7	33
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	8	39
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	9	45
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	10	51
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	11	55
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	12	60
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	13	68

Ce rapport annuel et ces états financiers audités (le « Rapport annuel ») peuvent être traduits dans d'autres langues. Une telle traduction doit contenir les mêmes informations et à le même sens que le Rapport annuel en anglais. En cas de contradiction entre le Rapport annuel en langue anglaise et le Rapport annuel dans une autre langue, le Rapport annuel en langue anglaise prévaudra, sauf dans la mesure (et seulement dans la mesure) où il est requis par la loi de toute juridiction où les actions sont vendues, que dans une action fondée sur des informations contenues dans un Rapport annuel dans une langue autre que l'anglais, la langue du Rapport annuel sur laquelle l'action est basée prévaudra. Tout conflit concernant les termes du Rapport annuel, quelle que soit la langue du Rapport annuel, sera régi et interprété conformément à la législation irlandaise.

\* Le présent document contient les opinions de la Société, lesquelles peuvent changer sans préavis. Ce document a été diffusé à des fins d'information seulement. Les prévisions, estimations et certaines informations contenues dans les présentes se fondent sur des travaux de recherche exclusifs et ne doivent pas être considérées comme valant conseil d'investissement ou recommandation d'un titre, d'une stratégie ou d'un produit d'investissement particulier. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré. Les informations contenues dans les présentes ont été obtenues de sources considérées comme fiables, mais non garanties. Aucune partie du présent document ne peut être reproduite, sous quelque forme que ce soit, ni évoquée dans une autre publication sans permission expresse écrite. PIMCO est une marque déposée d'Allianz Asset Management of America LLC, protégée aux États-Unis et dans le monde entier. ©2023, PIMCO.

## Lettre du Président

Cher Actionnaire,

La période comptable a été difficile pour les marchés financiers. Dans un contexte de conditions d'investissement évolutives, nous continuons à travailler sans relâche pour tirer le meilleur parti des turbulences des marchés et gérer les actifs que vous nous avez confiés. Vous trouverez après cette lettre le Rapport annuel de PIMCO ETFs plc, qui couvre l'exercice annuel clos le 31 mars 2023 (la « période comptable »). Vous trouverez dans les pages suivantes les renseignements afférents aux résultats d'investissement et une discussion concernant certains facteurs ayant eu impact sur la performance au cours de la période comptable.

### Pour la période comptable de douze mois close le 31 mars 2023

L'économie mondiale a été confrontée à d'importants vents contraires au cours de la période comptable, liés notamment à la hausse de l'inflation, à la pandémie de COVID-19 (« COVID-19 »), à la guerre en Ukraine et à l'instabilité du secteur bancaire. Aux États-Unis, le produit intérieur brut (« PIB ») s'est contracté de 0,6 % en rythme annualisé au deuxième trimestre 2022. L'activité est ensuite repartie à la hausse, avec un taux de croissance annualisé du PIB de 3,2 % et 2,6 % respectivement au troisième et au quatrième trimestres 2022. L'estimation initiale du département du Commerce des États-Unis de la croissance annualisée du PIB au premier trimestre 2023 (publiée après la clôture de la période de comptable) était de 1,1 %.

Dans sa mise à jour des Perspectives de l'économie mondiale de janvier 2023, le Fonds monétaire international (« FMI ») a prévu un ralentissement de la croissance du PIB mondial, passant de 3,4 % en 2022 à 2,9 % en 2023 selon les estimations. Le FMI explique cette baisse par le relèvement des taux des banques centrales visant à lutter contre l'inflation, en particulier dans les économies avancées, et par la guerre en Ukraine. Si le FMI pense que l'inflation mondiale passera de 8,8 % en 2022 à 6,6 % en 2023 et à 4,3 % en 2024, ces prévisions restent supérieures au niveau antérieur à la COVID-19 (2017-2019) qui était d'environ 3,5 %. Pour 2023, le FMI prévoit une croissance du PIB de 1,4 % aux États-Unis (contre 2,0 % en 2022) et de 0,7 % dans la zone euro (contre 3,5 % en 2022), un repli de 0,6 % au Royaume-Uni (contre une hausse de 4,1 % en 2022) et une croissance de 1,8 % au Japon (contre 1,4 % en 2022).

L'inflation ayant atteint un niveau record depuis quatre décennies dans certains pays au cours de la période comptable, de nombreuses banques centrales ont appliqué un strict resserrement monétaire pour tenter d'enrayer la hausse des prix. Aux États-Unis, le Conseil de la Réserve fédérale (la « Fed ») a relevé le taux des fonds fédéraux au cours de ses neuf dernières réunions depuis mars 2022, passant d'une fourchette comprise entre 0,00 % et 0,25 % à une fourchette comprise entre 4,75 % et 5,00 % en mars 2023, soit le plus haut niveau depuis 2007. La Banque d'Angleterre (la « BoE ») a commencé à relever ses taux en décembre 2021 et a annoncé une 11e hausse consécutive en mars 2023, ce qui a amené son taux directeur, qui était proche de zéro, à 4,25 %. Pour sa part, la Banque centrale européenne a relevé son principal taux d'intérêt pour la première fois en juillet 2022 et a appliqué une sixième hausse consécutive en mars 2023, faisant passer le taux de 0,00 % à 3,5 %.

En revanche, la Banque du Japon a maintenu sa politique monétaire souple pendant la majeure partie de 2022. En décembre 2022, la Banque du Japon a annoncé qu'elle relèverait à 0,5 % le plafond du rendement de ses obligations d'État à 10 ans (auparavant limité à 0,25 %). Cette annonce a d'abord fait grimper le rendement des obligations à 10 ans et le yen japonais, les acteurs du marché y voyant une indication que la Banque du Japon pourrait réorienter sa politique monétaire. Toutefois, la Banque du Japon n'a pas relevé les taux d'intérêt pendant le reste de la période comptable.

Au cours de la période comptable, les rendements du Trésor américain à court et long terme ont augmenté. Le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans, titre de référence, était de 3,48 % au 31 mars 2023, contre 2,32 % au 31 mars 2022. L'indice Bloomberg Global Treasury Index (couvert en USD), qui réplique la dette publique en devise locale à taux fixe de pays de qualité « Investment Grade », tant développés qu'émergents, a enregistré un recul de 3,77 %. En parallèle, l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit Index (couvert en USD), un indice largement utilisé d'obligations mondiales de qualité « Investment Grade », a enregistré un recul de 5,07 %. Les catégories d'actifs à revenu fixe plus risquées, notamment les obligations d'entreprise à haut rendement et la dette des marchés émergents, ont également généré des rendements décevants. L'indice ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index (couvert en USD), un indice largement utilisé d'obligations dont la notation est inférieure à la qualité « Investment Grade », a cédé 3,10 %, alors que la dette externe des marchés émergents, telle que représentée par l'indice JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global (couvert en USD), se repliait de 5,86 %. Les obligations locales des marchés émergents, représentées par l'indice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified Index (non couvert), ont dégagé un rendement de -0,72 %.

Dans un contexte marqué par des épisodes de volatilité, la plupart des actions mondiales ont affiché des résultats médiocres au cours de la période comptable, les préoccupations économiques et géopolitiques, ainsi qu'une récente crise bancaire, ayant pesé sur la confiance des investisseurs. Les actions américaines, mesurées par l'Indice S&P 500 Index, ont dégagé un rendement de -7,73 %. Les actions mondiales, mesurées par l'Indice MSCI World Index, ont enregistré un rendement de -7,02 %, contre -10,70 % pour les actions des marchés émergents, représentées par l'Indice MSCI Emerging Markets Index. Dans le même temps, les actions japonaises, telles que représentées par l'Indice Nikkei 225 Index (en JPY), ont dégagé un rendement de 2,97 % et les actions européennes, telles que représentées par l'Indice MSCI Europe Index (en EUR), ont dégagé un rendement de 3,82 % au cours de la période.

Les prix des matières premières ont été volatils et ont généré des rendements mitigés au cours de la période comptable. Le cours du baril de Brent, qui s'élevait à environ 109 \$ au début de la période comptable, est tombé à environ 80 \$ fin mars 2023. Le prix du cuivre a également baissé, tandis que le prix de l'or augmentait au cours de la période comptable.

Enfin, les marchés des changes ont également connu des périodes de volatilité. Nous pensons que cela a résulté de plusieurs facteurs, notamment les prévisions de croissance économique et la réorientation des politiques monétaires des banques centrales, ainsi que la hausse de l'inflation, les variants de la COVID-19 et la crise bancaire. Le dollar américain s'est apprécié par rapport à plusieurs monnaies importantes au cours de la période comptable. Par exemple, pendant la période comptable, le dollar américain a dégagé un rendement de 6,29 %, 1,22 % et 2,44 % par rapport à l'euro, à la livre sterling et au yen japonais, respectivement.

Nous vous remercions de la confiance que vous accordez à PIMCO. Nous sommes heureux de vous proposer notre gamme mondiale exhaustive d'ETF.

Vous pouvez compter sur l'engagement constant de PIMCO en faveur de l'excellence en termes de gestion des risques et de performance de nos produits ETF. Pour toutes questions relatives à PIMCO ETFs plc, veuillez contacter le bureau londonien au +44 (0) 20 3640 1000 ou, en cas de questions relatives à l'exploitation des fonds, l'Agent administratif au +353 (0)1 776 9990. Nous vous invitons également à consulter la page <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs> pour plus d'informations.

Sincères salutations,



Craig A. Dawson  
Président

Les performances passées ne garantissent pas les résultats à venir. Sauf indication contraire, les rendements des indices reflètent le réinvestissement des distributions de revenus et les plus-values, le cas échéant, mais ne reflètent pas les frais, commissions de courtiers ou autres dépenses d'investissement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.

Les déclarations relatives aux tendances des marchés financiers sont fondées sur les conditions actuelles du marché, qui fluctuent. Il n'existe aucune garantie que ces stratégies d'investissement fonctionneront dans toutes les conditions de marché, et chaque investisseur doit évaluer sa capacité à investir sur le long terme, en particulier pendant les périodes de baisse du marché. Les perspectives et les stratégies sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

## Informations importantes concernant les Fonds

Ce document ne peut être utilisé que s'il est précédé ou accompagné du Prospectus actuel de la Société. Les investisseurs doivent porter une grande attention aux objectifs d'investissement, risques, frais et dépenses de chaque Fonds avant d'investir. Ces informations, ainsi que d'autres, sont précisées dans le Prospectus. Veuillez donc lire attentivement le Prospectus avant d'investir ou d'envoyer des fonds.

Les Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sont des Fonds indiciels négociés en bourse (exchange-traded fund ou « ETF ») qui visent une performance, avant commissions et dépenses, proche de la performance absolue d'un indice donné (ces fonds sont collectivement dénommés « Fonds passifs »). Les Fonds passifs utilisent une stratégie d'échantillons représentatifs afin d'atteindre leur objectif d'investissement. En conséquence, il est possible qu'ils ne détiennent pas l'ensemble des titres compris dans l'indice sous-jacent. Contrairement à des Fonds passifs, le PIMCO Covered Bond UCITS ETF, le PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, le PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF, le PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF et le PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF sont des ETF gérés de manière active qui ne cherchent pas à reproduire la performance d'un indice donné (ces fonds sont désignés sous le nom de « Fonds actifs » et, conjointement avec les Fonds passifs, de « Fonds »). Les Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sont cotés sur Euronext Dublin (« Euronext ») et négociés à la Bourse de Londres. Les actions des Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sont cotées et négociées aux prix du marché sur la Deutsche Börse AG. Les Fonds sont également cotés et négociés sur d'autres marchés secondaires. Le cours de marché des Actions de chaque Fonds peut être différent de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») du Fonds. Chaque Fonds émet (à l'exception du PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et du PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF) et rachète des Actions à sa Valeur Nette d'Inventaire uniquement par blocs d'un nombre d'actions donné (« Participations principales »). Seuls certains grands investisseurs institutionnels peuvent acheter ou racheter les Participations principales directement auprès des Fonds à leur VNI (« Participants agréés »). Les investisseurs qui négocient des Actions sur le marché secondaire peuvent éventuellement les racheter lorsque la valeur négociée en bourse de ces Actions diffère sensiblement de leur VNI. Ces transactions se font en contrepartie de certains titres similaires au portefeuille d'un Fonds et/ou de liquidités.

Les Fonds investissent dans des segments particuliers des marchés de valeurs mobilières, qui ne sont pas représentatifs de ces marchés dans leur ensemble. Si nous sommes convaincus que les fonds obligataires ont un rôle important à jouer dans un portefeuille d'investissement diversifié, un investissement dans un Fonds seul ne constitue pas un programme d'investissement exhaustif. Il convient de noter que, dans un environnement où les taux d'intérêt ont tendance à monter, une hausse des taux risque d'amoindrir la performance de bon nombre de fonds obligataires, auquel cas les titres à revenu fixe détenus par le Fonds seraient amenés à se déprécier. La volatilité des cours des titres à revenu fixe peut également augmenter en période de hausse des taux d'intérêt, entraînant des pertes accrues pour les Fonds. Les fonds obligataires et les obligations individuelles de plus longue durée (espérance de vie estimée d'un titre) ont tendance à être plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, ce qui les rend généralement plus volatils que des titres ou des fonds de plus brève durée.

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques, outre ceux décrits ci-dessus, dans le Prospectus des Fonds et dans les Risques financiers figurant aux Notes relatives aux États financiers. Certains de ces risques peuvent inclure, sans s'y limiter, les risques suivants : le risque de transaction sur le marché secondaire, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque des instruments dérivés, le risque d'effet de levier, le risque d'émetteur, le risque des titres adossés à des hypothèques et à d'autres actifs, le risque propre aux investissements étrangers, le risque propre aux marchés émergents et le risque de gestion. Une description complète de ces risques et des autres risques est fournie dans le Prospectus de la Société. Les Fonds peuvent utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre d'une stratégie d'investissement. Le recours à ces instruments peut impliquer certains coûts et risques tels que le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt, le risque de marché, le risque de crédit, le risque de gestion et le risque qu'un Fonds ne puisse pas liquider une position au moment le plus avantageux. Un Fonds peut perdre plus que le montant du principal investi dans ces instruments financiers dérivés. La qualité de crédit d'un titre particulier ou d'un groupe de titres ne garantit pas la stabilité ni la sécurité du portefeuille global.

Certains Fonds peuvent appliquer une stratégie d'investissement environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG »), conduisant généralement à sélectionner ou exclure les titres de certains émetteurs pour des raisons autres que la performance financière. Cette stratégie comporte le risque que la performance d'un Fonds diffère de celle de fonds similaires qui n'appliquent pas de stratégie d'investissement ESG. Par exemple, la mise en œuvre de cette stratégie pourrait affecter l'exposition d'un Fonds à certains secteurs ou catégories d'investissements, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la performance du Fonds concerné. Rien ne garantit que les facteurs utilisés par le Conseiller en investissement refléteront les opinions d'un investisseur particulier, et les facteurs utilisés par le Conseiller en investissement peuvent différer des facteurs qu'un investisseur particulier juge pertinents pour l'évaluation des pratiques ESG d'un émetteur. Les évolutions et la réglementation ESG à venir peuvent avoir un impact sur la mise en œuvre par un Fonds de sa stratégie d'investissement. En outre, la diligence raisonnable liée aux facteurs ESG, les exigences accrues de publication d'informations et de l'utilisation de fournisseurs tiers de données ESG peuvent avoir des conséquences financières.

Les classifications des participations du portefeuille du Fonds dans le présent rapport sont effectuées conformément aux réglementations relatives à l'information financière. La classification des participations d'un portefeuille particulier comme indiquée dans les sections Tableau des investissements du présent rapport peut différer de la classification utilisée pour les calculs de conformité du Fonds, notamment celle utilisée dans le Prospectus, les objectifs d'investissement et les politiques et limites d'investissements réglementaires et autres du Fonds, qui peut être basée sur différentes classifications géographique, sectorielle ou de classes d'actifs. Tous les Fonds sont suivis indépendamment à des fins de conformité en ce qui concerne le Prospectus et les exigences réglementaires. Dans le Tableau des investissements, les participations spécifiques au portefeuille peuvent être agrégées lorsque les investissements ont les mêmes attributs (taux de coupon et dates d'échéance).

Les classifications géographiques des titres dans le présent rapport sont effectuées par pays d'établissement d'une participation. Dans certains cas, le pays d'établissement d'un titre peut être différent de son pays d'exposition économique.

Certains titres et instruments dans lesquels un Fonds est susceptible d'investir sont d'une manière ou d'une autre basés sur le LIBOR (London Interbank Offered Rate). Le LIBOR est un taux d'intérêt moyen, déterminé par l'ICE Benchmark Administration, que les banques s'imputent les unes aux autres pour le recours à l'argent à court terme. Dans le contexte de l'abandon progressif de l'utilisation du LIBOR, les Fonds concernés devront recourir à un autre indice de référence (par exemple, le taux de financement au jour le jour garanti (SOFR), destiné à remplacer le LIBOR en dollars américains, mesure le coût des emprunts au jour le jour sur le marché des accords de mise en pension garantis par des titres du Trésor américain). Il peut s'avérer complexe de déterminer l'effet potentiel de la disparition progressive du LIBOR sur un Fonds ou sur certains titres et instruments dans lesquels un Fonds investit ; cet effet peut varier en fonction de différents facteurs. Cette transition peut également entraîner une réduction de la valeur de certains placements détenus par un Fonds ou une réduction de l'efficacité des opérations connexes du Fonds, comme les couvertures. Ce processus de transition peut aussi nécessiter des modifications de l'objectif et des politiques de placement du Fonds. Ces effets produits par la disparition du LIBOR, ainsi que d'autres effets imprévus, pourraient se traduire par des pertes ou des coûts supplémentaires pour un Fonds.

Sur chaque page individuelle de la Synthèse des Fonds du présent rapport annuel, le graphique sur la performance nette mesure la performance, en supposant le réinvestissement de l'ensemble des distributions de dividendes et des plus-values. Les performances ne reflètent pas la déduction des impôts que paierait un actionnaire sur : (i) les distributions des Fonds ; ou (ii) le rachat des Actions des Fonds. Le graphique de la performance nette mesure la performance de chaque Fonds par rapport à celle d'un indice général de marché (indice de référence). La performance passée de chaque Fonds, avant et après impôts, n'est pas nécessairement indicative de la performance future du Fonds. Un investissement dans un Fonds ne constitue pas un dépôt bancaire et n'est ni garanti, ni assuré par une agence gouvernementale. Du fait que la valeur et les revenus des actions du Fonds peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, il se peut que vous ne récupériez pas le montant initial de votre investissement dans les Fonds.

Les Fonds peuvent mettre à disposition un tableau complet des positions des portefeuilles et ce qu'elles représentent, en pourcentage, par rapport aux actifs nets de chaque Fonds. Chaque jour ouvrable, avant ouverture des opérations sur les marchés boursiers concernés (en accord avec le Prospectus), chaque Fonds annoncera sur <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs> les identités et les quantités de ses avoirs en portefeuille qui serviront de base au calcul de la VNI du Fonds au regard du Jour de négociation précédent. Les fiches descriptives des Fonds fournissent des informations supplémentaires sur un Fonds et sont disponibles sur leur site Internet à l'adresse <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs>.

Les termes définis utilisés et non définis autrement dans le présent Rapport annuel revêtent la signification qui leur est donnée dans le Prospectus de la Société.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

Catégories libellées en EUR	1 an	Lancement de la catégorie
Distribution en EUR (date de lancement : 17 décembre 2013)	(7,69 %)	0,56 %
Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap Index	(7,78 %)	0,01 %

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

L'objectif d'investissement du Fonds est de maximiser le rendement total, de manière compatible avec une gestion prudente des investissements. Le Fonds visera à réaliser son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de Titres à revenu fixe géré activement (tels que définis dans le Prospectus) dont au moins 80 % seront placés dans des obligations couvertes conformément aux politiques stipulées dans le Supplément du Fonds. Les obligations couvertes sont des titres émis par une institution financière et adossés à un portefeuille d'emprunts comptabilisés au bilan de cette institution financière, désigné sous le terme de « portefeuille de couverture ». Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter au Prospectus.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » La sous-pondération de la durée du bloc euro a contribué à la performance relative, les taux d'intérêt ayant augmenté.
- » La sélection au sein des obligations couvertes danoises a contribué à la performance relative, les coupons plus élevés ayant surperformé.
- » L'exposition courte aux obligations d'État de la périphérie de l'Europe au deuxième trimestre 2022 a contribué à la performance relative, les écarts se creusant au cours de la période.
- » La sélection dans le secteur des obligations couvertes a nui à la performance relative.
- » L'exposition longue modeste à la durée britannique au cours de la première moitié de la période a nui à la performance relative, les taux d'intérêt ayant augmenté.
- » La surpondération de la dette extérieure des marchés émergents a nui à la performance relative, le cours des titres sous-jacents s'étant déprécié.

# Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

	1 an	Lancement de la catégorie
<b>Catégories libellées en USD</b>		
Capitalisation en USD (date de lancement : 19 septembre 2011)	9,03 %	0,34 %
Distribution en USD (date de lancement : 23 janvier 2014)	9,07 %	0,54 %
Indice PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	1,29 %	0,00 % <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

<sup>2</sup> La performance de l'indice de référence au lancement est calculée à partir de la date de lancement de la catégorie d'actions la plus ancienne.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement qui corresponde étroitement, avant commissions et charges, au rendement total de l'indice PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index (l'« Indice »). Le Fonds investira ses actifs dans un portefeuille diversifié d'Instruments à revenu fixe non libellés en dollar américain (tels que définis dans le Prospectus) qui, autant que possible et réalisable, se compose des titres entrant dans la composition de l'Indice. Le Fonds peut investir directement dans les titres entrant dans la composition de l'Indice, ou obtenir une exposition indirecte à ces titres par le biais d'instruments dérivés tels que les swaps. L'Indice reproduit la performance d'un panier pondéré du PIB d'obligations d'État locales, de devises ou de contrats de change à terme des marchés émergents, sous réserve d'une exposition maximale de 15 % par pays.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » L'exposition aux taux russes a contribué à la performance, les rendements locaux russes ayant chuté.
- » L'exposition au peso mexicain a contribué à la performance, la devise ayant bénéficié d'un portage positif.
- » L'exposition au réal brésilien a contribué à la performance, la devise ayant bénéficié d'un portage positif.
- » L'exposition aux taux brésiliens et mexicains a nui à la performance, les rendements locaux ayant augmenté dans les deux pays.
- » L'exposition au yuan chinois et au rand sud-africain a nui à la performance, car les deux devises se sont affaiblies.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

Catégories libellées en EUR	1 an	Lancement de la catégorie
Distribution en EUR (date de lancement : 17 novembre 2014)	(4,51 %)	0,21 %
Indice ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year	(4,40 %)	0,00 %

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

L'objectif d'investissement du Fonds est de maximiser le rendement total, de manière compatible avec une gestion prudente des investissements. Le Fonds visera à atteindre ses objectifs d'investissement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié géré de manière active constitué d'Instruments à revenu fixe (tels que définis dans le Prospectus) d'entreprises, libellés en euro et de qualité « Investment Grade ». Le Fonds veillera à mettre en application le processus et la philosophie d'investissement à rendement total du Conseiller en investissement lors de la sélection des investissements. Les stratégies descendantes et ascendantes permettent d'identifier des sources multiples et diversifiées de titres susceptibles de générer des rendements constants. Les stratégies descendantes sont mises en place tout en prenant en considération une opinion macro des tendances susceptibles d'influencer l'économie mondiale et les marchés financiers à moyen terme. Les stratégies ascendantes interviennent dans le processus de sélection des titres et facilitent l'identification et l'analyse des titres sous-évalués. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter au Prospectus.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » Les stratégies macro, et particulièrement une sous-pondération de la durée, ont contribué à la performance, car les taux d'intérêt augmenté.
- » La sélection de titres dans la dette extérieure des marchés émergents a contribué à la performance, un émetteur quasi souverain ayant surperformé.
- » La sous-pondération et la sélection de titres dans le secteur de l'assurance ont contribué à la performance, car le secteur a sous-performé tandis que certains émetteurs surpondérés ont surperformé.
- » La sélection de titres dans le secteur de la technologie a nuí à la performance, car un émetteur surpondéré a sous-performé.
- » La sélection de titres dans le secteur des métaux et des mines a nuí à la performance, car un émetteur surpondéré a sous-performé.

# Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

	1 an	Lancement de la catégorie
<b>Catégories libellées en EUR</b>		
Capitalisation en EUR (date de lancement : 9 octobre 2017)	(3,61 %)	0,25 %
Distribution en EUR (date de lancement : 9 octobre 2017)	(3,67 %)	0,25 %
Indice ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	(3,09 %)	0,78 %

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement qui correspond étroitement, avant commissions et charges, au rendement total de l'indice ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index (l'« Indice »). Le Fonds investira ses actifs dans un portefeuille diversifié d'Instruments à revenu fixe non libellés en euros (tels que définis dans le Prospectus) qui, autant que possible et réalisable, se compose des titres entrant dans la composition de l'Indice. Le Fonds peut investir directement dans les titres entrant dans la composition de l'Indice, ou obtenir une exposition indirecte à ces titres par le biais d'instruments dérivés tels que les swaps. L'Indice réplique la performance des titres de créance d'entreprise à court terme libellés en euros, dont la note est inférieure à « Investment Grade », et qui ont été émis sur le marché intérieur de la zone euro ou sur des marchés d'euro-obligations, y compris des obligations, des titres à rémunération en nature et des « Toggle Notes » (obligations à paiement en nature ou dont les intérêts peuvent être différés en échange d'un coupon plus élevé). Les titres admissibles doivent avoir une échéance de moins de cinq ans restante jusqu'à leur maturité finale, une note inférieure à « Investment Grade » (sur la base de la moyenne des notations de Moody's, S&P et Fitch), un calendrier pour le coupon fixe et un encours minimum de 250 millions d'euros. Les émetteurs des titres admissibles doivent en outre être basés ou avoir une grande partie de leurs activités dans des pays notés « Investment Grade » membres du FX G10, situés en Europe de l'Ouest ou dans des territoires des États-Unis et d'Europe de l'Ouest.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » La sélection de titres dans le secteur de la santé a contribué à la performance, car un émetteur surpondéré a surperformé.
- » La sélection de titres dans le secteur de la télévision par câble/payante a contribué à la performance, car un émetteur surpondéré a surperformé.
- » La sélection de titres dans le secteur bancaire a nui à la performance, car un émetteur bancaire surpondéré a sous-performé.
- » La sélection de titres dans le secteur de la distribution a nui à la performance, car un émetteur surpondéré a sous-performé.
- » La sélection de titres dans le secteur de l'automobile a nui à la performance, car un émetteur surpondéré a sous-performé.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

Catégories libellées en EUR	1 an	Lancement de la catégorie
Capitalisation en EUR (date de lancement : 30 avril 2015)	(0,42 %)	(0,52 %)
Distribution en EUR (date de lancement : 11 janvier 2011)	(0,41 %)	0,08 %
Indice Euro Short-Term Rate (ESTER) Index	0,70 %	(0,07 %) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

<sup>2</sup> La performance de l'indice de référence au lancement est calculée à partir de la date de lancement de la catégorie d'actions la plus ancienne.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

Le Fonds vise à générer un revenu courant maximum, tout en offrant une préservation du capital et une liquidité quotidienne. Le Fonds investira essentiellement dans un portefeuille diversifié, géré de manière active, de Titres à revenu fixe libellés en euro (tels qu'ils sont définis dans le Prospectus) de diverses échéances comprenant des obligations d'État et des titres émis ou garantis par des gouvernements, leurs subdivisions, des agences ou des entités gouvernementales, des titres de créance d'entreprises et des titres adossés à des crédits hypothécaires ou à d'autres actifs. Le Fonds peut chercher à obtenir une exposition de marché aux titres dans lesquels il investit essentiellement en passant une série de contrats d'achat et de vente ou en utilisant d'autres techniques d'investissement (tels que les rachats d'actions). L'échéance moyenne pondérée du Fonds ne devrait pas dépasser 3 ans. La durée moyenne du portefeuille de ce Fonds sera inférieure ou égale à un an en fonction des prévisions du Conseiller en investissement en matière de taux d'intérêt. Le Fonds investit exclusivement dans les titres bénéficiant du statut « Investment Grade » notés au moins Baa3 par Moody's ou BBB- par S&P ou leur équivalent par Fitch (ou, en cas d'absence de notation, jugés de qualité comparable par le Conseiller en investissement). Le Fonds peut investir jusqu'à 5 % de ses actifs dans des Titres à revenu fixe des marchés émergents.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » L'exposition au taux de base européen positif a contribué à la performance.
- » La détention de crédit d'entreprise de qualité « Investment Grade » a contribué à la performance, cette classe d'actifs ayant fourni un portage positif via le rendement des coupons.
- » L'exposition longue à la dette extérieure des marchés émergents a contribué à la performance, le cours d'un titre sous-jacent s'étant redressé.
- » L'exposition longue à la durée du bloc euro a nui à la performance, les taux d'intérêt ayant augmenté.
- » L'exposition longue modeste à la durée américaine a nui à la performance, car les taux d'intérêt ont augmenté.
- » L'exposition longue aux obligations européennes adossées à des prêts garantis (« CLO ») a nui à la performance, les écarts s'étant creusés.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

	1 an	Lancement de la catégorie
<b>Catégories libellées en GBP</b>		
Distribution en GBP (date de lancement : 10 juin 2011)	1,12 %	0,67 %
Indice ICE BofAML Sterling Government Bill Index	2,04 %	0,61 %

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

Le Fonds vise à générer un revenu courant maximum, tout en offrant une préservation du capital et une liquidité quotidienne. Le Fonds investira essentiellement dans un portefeuille diversifié, géré de manière active, de Titres à revenu fixe libellés en livre sterling (tels qu'ils sont définis dans le Prospectus) de diverses échéances, comprenant des obligations d'État et des titres émis ou garantis par des gouvernements, leurs subdivisions, des agences ou des entités gouvernementales, des titres de créance d'entreprises et des titres adossés à des crédits hypothécaires sans effet de levier ou à d'autres actifs. Le Fonds peut chercher à obtenir une exposition de marché aux titres dans lesquels il investit essentiellement en passant une série de contrats d'achat et de vente ou en utilisant d'autres techniques d'investissement (tels que les rachats d'actions). Le Fonds peut investir sans limite dans les titres adossés à des crédits hypothécaires ou à d'autres actifs. L'échéance moyenne pondérée du Fonds ne devrait pas dépasser 3 ans. La durée moyenne du portefeuille de ce Fonds sera inférieure ou égale à un an en fonction des prévisions du Conseiller en investissement en matière de taux d'intérêt. Le Fonds investit exclusivement dans les titres bénéficiant du statut « Investment Grade » notés au moins Baa3 par Moody's ou BBB- par S&P ou leur équivalent par Fitch (ou, en cas d'absence de notation, jugés de qualité comparable par le Conseiller en investissement). Le Fonds peut investir jusqu'à 5 % de ses actifs dans des Titres à revenu fixe des marchés émergents.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » L'exposition au taux de base britannique positif a contribué à la performance.
- » L'exposition longue au crédit d'entreprise de qualité « Investment Grade » a contribué à la performance, cette classe d'actifs ayant fourni un portage positif via le rendement des coupons.
- » L'exposition longue à la dette extérieure des marchés émergents a contribué à la performance, le cours d'un titre sous-jacent s'étant redressé.
- » L'exposition longue à la durée britannique a nuï à la performance, les taux d'intérêt ayant augmenté.
- » L'exposition longue à la durée du bloc euro a nuï à la performance, les taux d'intérêt ayant augmenté.
- » L'exposition longue aux obligations européennes adossées à des prêts garantis (« CLO ») a nuï à la performance, les écarts s'étant creusés.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

	1 an	Lancement de la catégorie
<b>Catégories libellées en USD</b>		
Distribution en USD (date de lancement : 22 février 2011)	1,69 %	1,20 %
Indice FTSE 3-Month Treasury Bill Index	2,61 %	0,72 %
<b>Catégories libellées en GBP</b>		
Capitalisation (couverte) en GBP (date de lancement : 25 septembre 2019)	1,03 %	0,10 %
Indice ICE BofAML 3-Month Treasury Bill Index (couvert en GBP)	1,82 %	0,56 %

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

Le Fonds vise à générer un rendement courant optimal tout en privilégiant la protection du capital et la liquidité journalière, en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié, géré de manière active, de Titres à revenu fixe (tels que définis dans le Prospectus) libellés en dollar américain de diverses échéances, comprenant des obligations d'État et des titres émis ou garantis par des gouvernements, leurs subdivisions, des agences ou entités gouvernementales, des titres de créance d'entreprises et des titres adossés à des créances hypothécaires ou à d'autres actifs. Le Fonds peut chercher à obtenir une exposition de marché aux titres dans lesquels il investit essentiellement en passant une série de contrats d'achat et de vente ou en utilisant d'autres techniques d'investissement (tels que les rachats d'actions). Le Fonds peut investir sans limite dans les titres adossés à des crédits hypothécaires ou à d'autres actifs. L'échéance moyenne pondérée du Fonds ne devrait pas dépasser 3 ans. La durée moyenne du portefeuille de ce Fonds sera inférieure ou égale à un an en fonction des prévisions du Conseiller en investissement en matière de taux d'intérêt. Le Fonds peut investir jusqu'à 5 pour cent maximum de ses actifs dans des Titres à revenu fixe de marchés émergents et il investit exclusivement dans les titres bénéficiant du statut « Investment Grade » notés au moins Baa3 par Moody's ou BBB- par S&P ou leur équivalent par Fitch (ou, en cas d'absence de notation, jugés de qualité comparable par le Conseiller en investissement).

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » L'exposition sélective au crédit d'entreprise de qualité « Investment Grade », en particulier dans les secteurs industriels, a contribué à la performance relative, la contribution des revenus ayant compensé l'impact négatif du creusement des écarts.
- » Il n'y a pas eu d'autres contributeurs importants pour ce Fonds.
- » La surpondération de la durée américaine a nuí à la performance relative, car les taux d'intérêt ont augmenté.
- » La surpondération des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des organismes gouvernementaux a nuí à la performance relative, car les écarts se sont élargis.
- » La surpondération des créances émises par des organismes gouvernementaux a nuí à la performance relative, car les écarts se sont élargis.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

	1 an	Lancement de la catégorie
<b>Catégories libellées en USD</b>		
Distribution en USD (date de lancement : 17 novembre 2014)	0,31 %	2,06 %
Indice ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year	(0,36 %)	1,82 %
<b>Catégories libellées en CHF</b>		
Capitalisation (couverte) en CHF (date de lancement : 30 avril 2015)	(2,95 %)	(0,37 %)
Indice ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year (couvert en CHF)	(3,75 %)	(0,60 %)

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

L'objectif d'investissement du Fonds est de maximiser le rendement total, de manière compatible avec une gestion prudente des investissements. Le Fonds visera à atteindre ses objectifs d'investissement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié géré de manière active d'Instruments à revenu fixe (tels que définis dans le Prospectus) d'entreprises libellés en dollar américain et de qualité « Investment Grade ». Le Fonds veillera à mettre en application le processus et la philosophie d'investissement à rendement total du Conseiller en investissement lors de la sélection des investissements. Les stratégies descendantes et ascendantes permettent d'identifier des sources multiples et diversifiées de titres susceptibles de générer des rendements constants. Les stratégies descendantes sont mises en place tout en prenant en considération une opinion macro des tendances susceptibles d'influencer l'économie mondiale et les marchés financiers à moyen terme. Les stratégies ascendantes interviennent dans le processus de sélection des titres et facilitent l'identification et l'analyse des titres sous-évalués.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » La sous-pondération de la durée au premier semestre a contribué à la performance, les taux d'intérêt ayant augmenté.
- » La sélection de titres dans la dette extérieure des marchés émergents a contribué à la performance, un émetteur quasi souverain ayant surperformé.
- » La surpondération et la sélection de titres dans le secteur de la technologie ont contribué à la performance, le secteur ainsi que certains émetteurs surpondérés ayant surperformé.
- » L'exposition à certaines devises liées aux produits de base des marchés développés et à un panier diversifié de devises des marchés émergents a nui à la performance dans un contexte de vigueur persistante du dollar américain.
- » La sélection de titres dans les secteurs bancaire et du courtage a nui à la performance, l'exposition à la dette subordonnée, et en particulier celle d'une banque suisse, ayant sous-performé.

Rendement annuel total moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023<sup>1</sup>

	1 an	Lancement de la catégorie
<b>Catégories libellées en USD</b>		
Capitalisation en USD (date de lancement : 30 avril 2015)	(0,43 %)	3,48 %
Distribution en USD (date de lancement : 14 mars 2012)	(0,44 %)	4,18 %
Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained	(0,45 %)	4,64 % <sup>2</sup>
<b>Catégories libellées en CHF</b>		
Capitalisation (couverte) en CHF (date de lancement : 28 mai 2015)	(3,55 %)	1,02 %
Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained (couvert en CHF)	(3,77 %)	1,42 %
<b>Catégories libellées en EUR</b>		
Capitalisation (couverte) en EUR (date de lancement : 11 décembre 2017)	(2,96 %)	0,50 %
Distribution (couverte) en EUR (date de lancement : 16 octobre 2013)	(2,96 %)	1,75 %
Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained (couvert en EUR)	(3,07 %)	2,17 % <sup>2</sup>
<b>Catégories libellées en GBP</b>		
Distribution (couverte) en GBP (date de lancement : 16 novembre 2015)	(1,46 %)	3,16 %
Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained (couvert en GBP)	(1,77 %)	3,67 %

<sup>1</sup> Performance annualisée pour les périodes d'au moins un an, sinon, performance cumulée.

<sup>2</sup> La performance de l'indice de référence au lancement est calculée à partir de la date de lancement de la catégorie d'actions la plus ancienne.

Objectif d'investissement et présentation de la stratégie

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement qui corresponde étroitement, avant commissions et charges, au rendement total de l'indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained (l'« Indice »). Le Fonds investira ses actifs dans un portefeuille diversifié d'instruments à revenu fixe libellés en dollar américain (tels que définis dans le Prospectus) qui, autant que possible et réalisable, se compose des titres entrant dans la composition de l'Indice. Le Fonds peut investir directement dans les titres entrant dans la composition de l'Indice, ou obtenir une exposition indirecte à ces titres par le biais d'instruments dérivés tels que les swaps. L'Indice réplique la performance des titres de créance d'entreprises à court terme libellés en dollar américain et de qualité inférieure à « Investment Grade », émis en souscription publique sur le marché domestique américain, y compris des obligations, des titres assujettis à la Règle 144a et des titres à rémunération en nature (PIK ou Payment in Kind, dont des Toggle notes). Les titres admissibles doivent avoir une échéance de moins de cinq ans restante jusqu'à leur maturité finale, une note inférieure à « Investment Grade » (sur la base de la moyenne des notations de Moody's, S&P et Fitch), un calendrier pour le coupon fixe et un encours minimum de 250 millions de dollars américains. Les émetteurs des titres admissibles doivent en outre être basés ou avoir une grande partie de leurs activités dans des pays notés « Investment Grade » membres du FX G10, situés en Europe de l'Ouest ou dans des territoires des États-Unis et d'Europe de l'Ouest.

Informations sur le Fonds

Les éléments suivants ont affecté les performances (sur une base brute) au cours de la période de référence :

- » La sous-pondération du secteur de la distribution a contribué à la performance, en raison de la sous-performance du secteur.
- » La surpondération et la sélection de titres dans le secteur des jeux et de l'hébergement ont contribué à la performance, le secteur ainsi que certains émetteurs surpondérés ayant surperformé.
- » La surpondération et la sélection de titres dans le secteur de l'aérospatiale et de la défense ont contribué à la performance, le secteur ainsi qu'un émetteur surpondéré ayant surperformé.
- » La sélection de titres dans le secteur des biens de consommation non cyclique a nui à la performance, car un émetteur surpondéré a sous-performé.
- » La sous-pondération et la sélection de titres dans le secteur des métaux et des mines a nui à la performance, le secteur ainsi qu'un émetteur sous-pondéré ayant surperformé.

## Descriptions des Indices de référence

Indice	Description
<b>Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap Index</b>	L'indice Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap Index réplique la performance d'obligations couvertes libellées en euro. L'intégration de ces émissions à l'Indice est basée sur la devise de l'émission et non sur le domicile de l'émetteur. Les titres sont éligibles à la condition d'avoir une notation « Investment Grade » (calculée sur la base d'une moyenne entre Moody's, S&P et Fitch), une échéance résiduelle d'au moins un an, un calendrier pour le coupon fixe et un encours minimum de 300 millions d'euros. Les titres composant l'Indice sont pondérés en fonction de la capitalisation boursière, sur la base de l'encours actuel, sous réserve que l'allocation totale à un émetteur individuel ne dépasse pas 3 %. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.
<b>Indice PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index</b>	L'indice PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index reproduit la performance d'un panier d'obligations d'État locales, de devises ou de contrats de change à terme des marchés émergents, pondéré du PIB, sous réserve d'une exposition maximale de 15 % par pays. Les pays sont sélectionnés et leurs pondérations sont déterminées chaque année. Les pays admissibles doivent avoir une notation souveraine moyenne minimum de BB- (notation fournie par les agences de notation reconnues), représenter plus de 0,3 % du PIB mondial, être désignés comme à revenu intermédiaire ou faible sur la base du Revenu National Brut par habitant publié par la Banque Mondiale, et disposer d'un marché d'obligations ou de devises locales liquide. Les pays dont les emprunts internes ou externes font l'objet de sanctions de l'UE ou des États-Unis ne sont pas admissibles à l'indice. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.
<b>Indice Euro Short-Term Rate (ESTER) Index</b>	Le taux ESTER reflète les coûts d'emprunt au jour le jour non garantis en euros de gros des banques situées dans la zone euro. Le taux ESTER est publié chaque jour où le système de paiement transeuropéen automatisé en temps réel de virement express à règlement brut (ou tout système de règlement qui lui succède) est ouvert pour le règlement des paiements en euros. Le taux ESTER est basé sur les transactions réalisées et réglées le jour ouvrable précédent (la date de déclaration « T ») avec une date d'échéance de T+1 qui sont réputées avoir été exécutées selon le principe de pleine concurrence et reflètent ainsi objectivement les taux du marché.
<b>Indice FTSE 3-Month Treasury Bill Index</b>	L'indice FTSE 3-Month Treasury Bill est un indice non géré représentatif des performances mensuelles équivalentes aux rendements moyens des émissions de bons du Trésor des 3 derniers mois. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.
<b>Indice ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index</b>	L'Indice ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index est composé de titres de créance d'entreprises de qualité inférieure à « Investment Grade » libellés en euro publiquement émis sur les marchés domestiques européens ayant des échéances résiduelles de moins de 5 ans.
<b>Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained</b>	L'indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained réplique la performance des titres de créance d'entreprises de court terme libellées en dollar américain et de qualité inférieure à « Investment Grade », émis en souscription publique sur le marché domestique américain, dont la durée résiduelle avant l'échéance finale est inférieure à cinq ans, disposant d'un calendrier pour le coupon fixe et d'un encours minimum de 100 millions de dollars américains. Avant le 30 septembre 2016, les titres ayant un encours minimum de 100 millions de dollars américains étaient éligibles. L'exposition à un émetteur individuel ne dépassera pas 2 %. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.
<b>Indice ICE BofAML 3-Month Treasury Bill Index (couvert en GBP)</b>	L'indice ICE BofAML 3-Month Treasury Bill Index (couvert en GBP) se compose d'une émission unique achetée en début de mois et détenue pendant un mois entier. À la fin du mois, cette émission est vendue et réinvestie dans une émission nouvellement sélectionnée. L'émission sélectionnée lors du rééquilibrage à chaque fin de mois est le bon du Trésor en circulation dont l'échéance est la plus proche d'un délai de trois mois suivant la date de rééquilibrage, sans dépasser cette limite. Pour pouvoir être sélectionnée, une émission doit avoir été réglée au plus tard à la date de rééquilibrage de fin de mois. Bien que l'indice détienne souvent le bon du Trésor émis lors de la plus récente enchère de 3 mois, il est aussi possible de choisir un bon de 6 mois plus ancien. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.
<b>Indice ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year</b>	L'indice ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index offre une exposition aux obligations d'entreprises « Investment Grade » libellées en euro des émetteurs des secteurs industriels, des services publics et financiers dont la durée résiduelle à l'échéance finale est inférieure à 5 ans.
<b>Indice ICE BofAML Sterling Government Bill Index</b>	L'Indice ICE BofAML Sterling Government Bill Index réplique la performance des billets souverains libellés en GBP émis publiquement par le gouvernement britannique sur le marché domestique britannique.
<b>Indice ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year</b>	L'indice ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index offre une exposition aux obligations d'entreprises « Investment Grade » libellées en dollar américain des émetteurs des secteurs industriels, financiers et des services aux collectivités dont la durée résiduelle à l'échéance finale est inférieure à 5 ans.

(Cette page est laissée vierge volontairement)

## Bilan

(Montants en milliers)	Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022
<b>Actifs courants :</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Valeurs mobilières	€ 19 650	€ 25 344	\$ 112 951	\$ 144 649
Fonds d'investissement	0	0	0	0
Contrats de mise en pension	0	0	2 180	533
Dépôts auprès d'organismes de crédit	0	0	0	0
Instruments financiers dérivés	106	319	1 802	2 758
Espèces	285	601	1 247	562
Dépôts auprès de la contrepartie	320	377	24	287
Revenu à recevoir	172	105	1 588	1 996
À recevoir sur cession de placements	0	0	1 606	18 025
À recevoir sur cession de placements TBA	0	0	0	0
À recevoir sur cessions d'actions du Fonds	0	0	0	0
Créances sur marges à payer sur instruments financiers dérivés	118	598	60	0
<b>Total des actifs courants</b>	<b>20 651</b>	<b>27 344</b>	<b>121 458</b>	<b>168 810</b>
<b>Passifs courants :</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments financiers dérivés	(91)	(263)	(1 462)	(5 411)
Juste valeur des titres vendus à découvert	0	0	0	0
À payer sur acquisition de placements	(308)	(300)	0	(20 548)
À payer sur acquisition de placements TBA	0	0	0	0
À payer sur rachat d'actions de Fonds	0	0	0	0
À payer pour commission de gestion	(7)	(10)	(57)	(69)
Montants à payer sur contrats de prise en pension	0	0	0	0
À payer sur opérations de financement par vente et rachat dos-à-dos	0	0	0	0
Impôt sur la plus-value à payer	0	0	(278)	(51)
Découvert bancaire	0	0	0	0
Marges à payer sur instruments financiers dérivés	(71)	(678)	0	0
Dépôts des contreparties	0	0	(851)	(720)
<b>Total des passifs courants hors actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>(477)</b>	<b>(1 251)</b>	<b>(2 648)</b>	<b>(26 799)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>€ 20 174</b>	<b>€ 26 093</b>	<b>\$ 118 810</b>	<b>\$ 142 011</b>

Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

Fonds IMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF							
Au 31 mars 2023		Au 31 mars 2022		Au 31 mars 2023		Au 31 mars 2022					
€	108 577	€	192 264	€	126 021	€	139 438	€	2 567 441	€	2 628 631
	6 771		5 688		0		0		0		0
	116		7 030		0		0		47 600		127 373
	0		0		0		0		0		0
	522		575		38		11		12 278		6 498
	4 356		185		558		2 656		4 539		5 098
	1 942		3 312		85		17		0		3 445
	982		1 419		1 913		2 013		11 831		10 577
	406		11		0		376		3 847		124 828
	0		0		0		0		0		0
	0		0		810		4 253		11 372		3 874
	571		2 634		60		54		0		0
	124 243		213 118		129 485		148 818		2 658 908		2 910 324
	(521)		(1 411)		(15)		(59)		(4 128)		(4 324)
	0		0		0		0		0		0
	(1 898)		(8)		(92)		(5 253)		(39 724)		(19 518)
	0		0		0		0		0		0
	0		0		0		(2 079)		(2 589)		(24 074)
	(53)		(87)		(54)		(58)		(763)		(858)
	(3 116)		0		(211)		0		0		(50 065)
	0		0		0		0		0		0
	0		0		0		0		0		0
	0		0		0		0		0		0
	(536)		1 779		0		0		0		0
	0		0		0		0		(6 901)		(6 166)
	(6 124)		(3 285)		(372)		(7 449)		(54 105)		(105 005)
€	118 119	€	209 833	€	129 113	€	141 369	€	2 604 803	€	2 805 319

## Bilan (suite)

(Montants en milliers)	Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022
<b>Actifs courants :</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Valeurs mobilières	£ 171 921	£ 211 669	\$ 2 854 366	\$ 4 162 712
Fonds d'investissement	0	0	0	0
Contrats de mise en pension	7 400	14 400	654 387	4 274
Dépôts auprès d'organismes de crédit	0	0	10 302	0
Instruments financiers dérivés	1 170	627	79	1
Espèces	581	630	125	49 938
Dépôts auprès de la contrepartie	0	690	0	0
Revenu à recevoir	1 006	1 502	18 408	11 357
À recevoir sur cession de placements	633	1 623	523	1 387
À recevoir sur cession de placements TBA	0	0	0	0
À recevoir sur cessions d'actions du Fonds	0	0	0	0
Créances sur marges à payer sur instruments financiers dérivés	0	0	0	0
<b>Total des actifs courants</b>	<b>182 711</b>	<b>231 141</b>	<b>3 538 190</b>	<b>4 229 669</b>
<b>Passifs courants :</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments financiers dérivés	(29)	(831)	(28)	(19)
Juste valeur des titres vendus à découvert	0	0	0	0
À payer sur acquisition de placements	(3 177)	(847)	(343 120)	(49 931)
À payer sur acquisition de placements TBA	0	0	0	0
À payer sur rachat d'actions de Fonds	0	0	0	(39 928)
À payer pour commission de gestion	(53)	(67)	(950)	(1 247)
Montants à payer sur contrats de prise en pension	0	0	0	(183 613)
À payer sur opérations de financement par vente et rachat dos-à-dos	0	0	0	0
Impôt sur la plus-value à payer	0	0	0	0
Découvert bancaire	0	0	0	0
Marges à payer sur instruments financiers dérivés	0	0	0	0
Dépôts des contreparties	(671)	(490)	0	0
<b>Total des passifs courants hors actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>(3 930)</b>	<b>(2 235)</b>	<b>(344 098)</b>	<b>(274 738)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>£ 178 781</b>	<b>£ 228 906</b>	<b>\$ 3 194 092</b>	<b>\$ 3 954 931</b>

Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

\* Le Total Société au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 a été ajusté pour éliminer les investissements croisés et les soldes au nom de la Société. Veuillez vous reporter à la note 14 dans les Notes relatives aux États financiers pour plus de détails sur les investissements croisés.

Au nom du Conseil d'administration :

Administrateur : Craig A. Dawson

Administrateur : David M. Kennedy

Date : 26 juillet 2023

Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Total Société*	
Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022
\$ 95 358	\$ 97 784	\$ 1 066 656	\$ 1 458 536	€ 6 818 106	€ 8 506 197
0	0	0	0	0	0
800	558	121 806	6 342	773 312	161 965
0	0	0	0	9 482	0
864	493	21 823	2 065	36 889	12 924
337	164	0	623	13 107	48 379
1 768	1 574	9 585	13 451	12 819	21 729
908	608	18 484	22 339	52 133	48 426
0	53	31 359	4 670	35 797	148 827
3 402	4 329	0	0	3 131	3 891
0	0	16 176	8 771	27 071	16 010
690	942	546	7 727	1 942	11 077
104 127	106 505	1 286 435	1 524 524	7 783 789	8 979 425
(643)	(885)	(1 491)	(14 052)	(8 124)	(25 345)
(255)	(474)	0	0	(235)	(426)
(297)	(1 236)	(69 778)	(2 753)	(425 955)	(93 010)
(6 218)	(6 115)	0	0	(5 723)	(5 496)
0	0	(37 938)	(8 811)	(38 479)	(62 867)
(38)	(41)	(582)	(722)	(2 435)	(2 961)
0	0	(5 690)	0	(8 564)	(215 089)
(3 577)	0	0	0	(3 292)	0
0	0	0	0	(256)	(46)
0	0	(103)	0	(95)	0
(560)	604	(1 006)	5 299	(2 048)	(7 762)
0	0	(21 016)	0	(27 792)	(7 393)
(11 588)	(9 355)	(137 604)	(31 637)	(522 998)	(420 395)
\$ 92 539	\$ 97 150	\$ 1 148 831	\$ 1 492 887	€ 7 260 791	€ 8 559 030

## Compte de résultat

(Montants en milliers)	Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022
<b>Revenu</b>				
Revenu d'intérêts et dividendes	€ 233	€ 155	\$ 7 589	\$ 11 094
Autres revenus	0	0	0	4
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les valeurs mobilières, les fonds de placement, les contrats de mise en pension et les dépôts auprès d'établissements de crédit	(1 597)	44	(19 247)	(10 151)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les instruments financiers dérivés	238	(331)	(712)	(1 091)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée de change	19	52	(200)	13
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur les valeurs mobilières, les fonds de placement, les contrats de mise en pension et les dépôts auprès d'établissements de crédit	(536)	(1 491)	18 790	(7 796)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur instruments financiers dérivés	(41)	(59)	2 993	(2 378)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur devise étrangère	0	(3)	6	64
<b>Total des revenus/(pertes) sur investissement</b>	<b>(1 684)</b>	<b>(1 633)</b>	<b>9 219</b>	<b>(10 241)</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Commission de gestion	(91)	(201)	(670)	(1 237)
Autres charges	0	0	(1)	(1)
<b>Total des dépenses</b>	<b>(91)</b>	<b>(201)</b>	<b>(671)</b>	<b>(1 238)</b>
Remboursement par les conseillers en investissement	0	0	0	0
<b>Charges d'exploitation nettes</b>	<b>(91)</b>	<b>(201)</b>	<b>(671)</b>	<b>(1 238)</b>
<b>Revenus/(pertes) net(te)s sur investissement</b>	<b>(1 775)</b>	<b>(1 834)</b>	<b>8 548</b>	<b>(11 479)</b>
<b>Charges financières</b>				
Charges d'intérêts	0	(2)	(34)	0
Distributions aux Porteurs d'actions de participation rachetables	(119)	0	(3 219)	(4 666)
Crédits et (charges) net(te)s de péréquation	1	16	(57)	15
<b>Total des charges financières</b>	<b>(118)</b>	<b>14</b>	<b>(3 310)</b>	<b>(4 651)</b>
<b>Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt</b>	<b>(1 893)</b>	<b>(1 820)</b>	<b>5 238</b>	<b>(16 130)</b>
Retenues fiscales sur dividendes et autres revenus sur investissements	(3)	0	(275)	(329)
Impôt sur les plus-values	0	0	(401)	(72)
<b>Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(1 820)</b>	<b>4 562</b>	<b>(16 531)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables découlant de l'exploitation</b>				
	€ (1 896)	€ (1 820)	\$ 4 562	\$ (16 531)

Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis. Tous les montants proviennent uniquement des activités en vertu du principe de continuité d'exploitation.

Fonds IMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF							
Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022	Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022	Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022						
€	2 399	€	2 362	€	5 156	€	3 458	€	34 795	€	5 393
	0		0		0		0		0		7
	(5 804)		1 273		(4 293)		154		(35 686)		(3 216)
	(3 569)		(1 672)		(128)		(4)		28 688		(36 144)
	(130)		398		0		0		(7 207)		9 111
	(1 382)		(7 629)		(5 252)		(5 640)		(30 273)		(16 949)
	918		(660)		71		(48)		5 976		10 477
	0		(24)		0		0		(4)		(73)
	(7 568)		(5 952)		(4 446)		(2 080)		(3 711)		(31 394)
	(748)		(1 168)		(655)		(577)		(9 785)		(9 407)
	(1)		(1)		(1)		(1)		(22)		(14)
	(749)		(1 169)		(656)		(578)		(9 807)		(9 421)
	22		22		0		0		0		0
	(727)		(1 147)		(656)		(578)		(9 807)		(9 421)
	(8 295)		(7 099)		(5 102)		(2 658)		(13 518)		(40 815)
	(39)		(85)		(7)		(4)		(822)		(1 574)
	(1 431)		(1 197)		(2 043)		(1 524)		(11 299)		0
	(317)		(27)		(3)		(3)		(212)		(443)
	(1 787)		(1 309)		(2 053)		(1 531)		(12 333)		(2 017)
	(10 082)		(8 408)		(7 155)		(4 189)		(25 851)		(42 832)
	0		(3)		0		0		(41)		(3)
	0		0		0		0		0		0
	(10 082)		(8 411)		(7 155)		(4 189)		(25 892)		(42 835)
€	(10 082)	€	(8 411)	€	(7 155)	€	(4 189)	€	(25 892)	€	(42 835)

## Compte de résultat (suite)

(Montants en milliers)	Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022	Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022
<b>Revenu</b>				
Revenu d'intérêts et dividendes	£ 3 392	£ 1 051	\$ 86 275	\$ 35 520
Autres revenus	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les valeurs mobilières, les fonds de placement, les contrats de mise en pension et les dépôts auprès d'établissements de crédit	(1 311)	(3 538)	(60 559)	(12 395)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les instruments financiers dérivés	(3 585)	3 564	(133)	(51)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée de change	(91)	(606)	0	0
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur les valeurs mobilières, les fonds de placement, les contrats de mise en pension et les dépôts auprès d'établissements de crédit	2 431	98	27 549	(61 448)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur instruments financiers dérivés	1 345	(2 076)	69	2
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur devise étrangère	(2)	9	4	0
<b>Total des revenus/(pertes) sur investissement</b>	<b>2 179</b>	<b>(1 498)</b>	<b>53 205</b>	<b>(38 372)</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Commission de gestion	(692)	(847)	(10 366)	(16 844)
Autres charges	(2)	(1)	(22)	(25)
<b>Total des dépenses</b>	<b>(694)</b>	<b>(848)</b>	<b>(10 388)</b>	<b>(16 869)</b>
Remboursement par les conseillers en investissement	0	0	0	0
<b>Charges d'exploitation nettes</b>	<b>(694)</b>	<b>(848)</b>	<b>(10 388)</b>	<b>(16 869)</b>
<b>Revenus/(pertes) net(te)s sur investissement</b>	<b>1 485</b>	<b>(2 346)</b>	<b>42 817</b>	<b>(55 241)</b>
<b>Charges financières</b>				
Charges d'intérêts	(19)	(3)	(272)	0
Distributions aux Porteurs d'actions de participation rachetables	(2 386)	(201)	(69 938)	(17 551)
Crédits et (charges) net(te)s de péréquation	(5)	0	1 218	(144)
<b>Total des charges financières</b>	<b>(2 410)</b>	<b>(204)</b>	<b>(68 992)</b>	<b>(17 695)</b>
<b>Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt</b>	<b>(925)</b>	<b>(2 550)</b>	<b>(26 175)</b>	<b>(72 936)</b>
Retenues fiscales sur dividendes et autres revenus sur investissements	(2)	0	0	0
Impôt sur les plus-values	0	0	0	0
<b>Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt</b>	<b>(927)</b>	<b>(2 550)</b>	<b>(26 175)</b>	<b>(72 936)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables découlant de l'exploitation</b>	<b>£ (927)</b>	<b>£ (2 550)</b>	<b>\$ (26 175)</b>	<b>\$ (72 936)</b>

Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis. Tous les montants proviennent uniquement des activités en vertu du principe de continuité d'exploitation.

\* Le Total Société de l'exercice clos le 31 mars 2023 et de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été ajusté pour éliminer les investissements croisés. Veuillez vous reporter à la note 14 dans les Notes relatives aux États financiers pour plus de détails sur les investissements croisés.

Fonds IMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Total Société*	
Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022	Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022	Exercice clôturé le 31 mars 2023	Exercice clôturé le 31 mars 2022
\$ 3 020	\$ 2 028	\$ 74 292	\$ 65 787	€ 211 064	€ 111 119
0	0	0	0	0	10
(2 417)	291	(49 536)	8 912	(175 550)	(17 387)
(1 034)	(810)	(77 629)	(69 970)	(55 353)	(95 880)
(31)	(21)	(30)	468	(7 674)	9 244
316	(5 167)	(31 258)	(57 129)	(19 840)	(144 756)
494	65	32 540	14 720	43 181	17 952
9	0	547	(557)	538	(514)
357	(3 614)	(51 074)	(37 769)	(3 634)	(120 212)
(465)	(497)	(7 692)	(8 682)	(30 531)	(35 818)
(1)	(1)	(10)	(8)	(59)	(47)
(466)	(498)	(7 702)	(8 690)	(30 590)	(35 865)
0	0	0	0	22	22
(466)	(498)	(7 702)	(8 690)	(30 568)	(35 843)
(109)	(4 112)	(58 776)	(46 459)	(34 202)	(156 055)
(62)	0	(359)	(31)	(1 589)	(1 695)
(1 932)	(1 535)	(51 308)	(50 664)	(139 162)	(67 024)
(41)	(16)	(293)	(124)	258	(689)
(2 035)	(1 551)	(51 960)	(50 819)	(140 493)	(69 408)
(2 144)	(5 663)	(110 736)	(97 278)	(174 695)	(225 463)
0	0	0	0	(311)	(289)
0	0	0	0	(385)	(62)
(2 144)	(5 663)	(110 736)	(97 278)	(175 391)	(225 814)
\$ (2 144)	\$ (5 663)	\$ (110 736)	\$ (97 278)	€ (175 391)	€ (225 814)

## État de l'évolution des actifs nets

(Montants en milliers)	Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022
	€	€	\$	\$
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>	26 093	62 614	142 011	259 226
Produits des actions émises	0	486	22 136	24 445
Paiements au titre du rachat d'actions	(4 023)	(35 187)	(49 899)	(125 129)
Ajustement du taux de change notionnel	0	0	0	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables découlant de l'exploitation	(1 896)	(1 820)	4 562	(16 531)
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	20 174	26 093	118 810	142 011
	Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022
	£	£	\$	\$
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>	228 906	160 971	3 954 931	4 373 218
Produits des actions émises	75 475	283 281	1 089 666	1 779 931
Paiements au titre du rachat d'actions	(124 673)	(212 796)	(1 824 330)	(2 125 282)
Ajustement du taux de change notionnel	0	0	0	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables découlant de l'exploitation	(927)	(2 550)	(26 175)	(72 936)
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	178 781	228 906	3 194 092	3 954 931

Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

\* Le Total Société de l'exercice clos le 31 mars 2023 et de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été ajusté pour éliminer les investissements croisés. Veuillez vous reporter à la note 14 dans les Notes relatives aux États financiers pour plus de détails sur les investissements croisés.

Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	
Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022
€ 209 833	€ 256 027	€ 141 369	€ 104 595	€ 2 805 319	€ 2 441 381
21 388	29 791	62 259	83 285	1 081 562	2 464 337
(103 020)	(67 574)	(67 360)	(42 322)	(1 256 186)	(2 057 564)
0	0	0	0	0	0
(10 082)	(8 411)	(7 155)	(4 189)	(25 892)	(42 835)
€ 118 119	€ 209 833	€ 129 113	€ 141 369	€ 2 604 803	€ 2 805 319

Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Total Société*	
Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022	Exercice clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 mars 2022
\$ 97 150	\$ 101 665	\$ 1 492 887	\$ 1 473 121	€ 8 559 030	€ 8 328 252
12 386	10 208	498 053	789 266	2 810 502	5 152 711
(14 853)	(9 060)	(731 373)	(672 222)	(4 093 511)	(4 975 859)
0	0	0	0	160 161	279 740
(2 144)	(5 663)	(110 736)	(97 278)	(175 391)	(225 814)
\$ 92 539	\$ 97 150	\$ 1 148 831	\$ 1 492 887	€ 7 260 791	€ 8 559 030

## Tableau des investissements Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>				<b>FRANCE</b>				<b>NOUVELLE-ZÉLANDE</b>			
<b>AUSTRALIE</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Bank of Queensland Ltd.	€ 400	374	1,85	1,500 % éch, 01/10/2050	DKK 0	€ 0	0,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	€ 1 000	851	4,22
1,839 % éch, 09/06/2027				1,500 % éch, 01/10/2053	0	0	0,00	0,010 % éch, 15/10/2027			
Macquarie Bank Ltd.	200	193	0,96	2,000 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	Total Japon		1 710	8,48
2,574 % éch, 15/09/2027				4,000 % éch, 01/10/2053	6 054	778	3,86	<b>NOUVELLE-ZÉLANDE</b>			
Westpac Banking Corp.	600	399	1,98	6,000 % éch, 01/10/2053	1 199	163	0,81	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
0,375 % éch, 22/09/2036				Realkredit Danmark A/S				Bank of New Zealand			
Total Australie		966	4,79	1,000 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	2,552 % éch, 29/06/2027	500	481	2,39
<b>CANADA</b>				1,000 % éch, 01/10/2053	0	0	0,00	<b>CORÉE DU SUD</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				1,500 % éch, 01/10/2037	0	0	0,00	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Bank of Nova Scotia				1,500 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	Kookmin Bank			
0,375 % éch, 26/03/2030	300	245	1,21	2,000 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	0,052 % éch, 07/07/2025	300	277	1,37
1,188 % éch, 13/10/2026	\$ 700	576	2,86	4,000 % éch, 01/10/2053	6 186	786	3,89	2,375 % éch, 27/01/2026	100	97	0,48
Canadian Imperial Bank of Commerce				6,000 % éch, 01/10/2053	1 100	149	0,74				
3,250 % éch, 31/03/2027	€ 300	298	1,48	Total Danemark		2 249	11,15				
4,008 % éch, 14/09/2026	AUD 400	243	1,20	<b>FRANCE</b>				<b>ÉMISSIONS SOUVERAINES</b>			
5,157 % éch, 15/12/2025	£ 280	322	1,60	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Royal Bank of Canada				BPCE SFH S.A.	€ 200	197	0,97	Korea Housing Finance Corp.	200	187	0,93
1,050 % éch, 14/09/2026	\$ 700	575	2,85	Cie de Financement Foncier S.A.				0,010 % éch, 05/02/2025			
1,750 % éch, 08/06/2029	€ 300	273	1,35	3,375 % éch, 16/09/2031	100	101	0,50	4,475 % éch, 06/04/2026			
Toronto-Dominion Bank				3,875 % éch, 25/04/2055	525	607	3,01	(a)	AUD 500	308	1,53
3,715 % éch, 13/03/2030	600	612	3,03	Total France		905	4,48			495	2,46
Total Canada		3 144	15,58	<b>ALLEMAGNE</b>				<b>Total Corée du sud</b>			
<b>RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>ESPAGNE</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S				Aareal Bank AG	£ 800	917	4,55	AyT Cedula Cajas Fondo de Titulizacion de Activos			
3,625 % éch, 15/02/2026	500	497	2,46	Deutsche Pfandbriefbank AG	\$ 200	173	0,86	3,750 % éch, 30/06/2025	€ 900	900	4,46
<b>DANEMARK</b>				Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	€ 400	372	1,84	Banco Santander S.A.			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Muenchener Hypothekenbank eG	200	118	0,58	3,375 % éch, 11/01/2030	500	499	2,47
Danmarks Skibskredit A/S	400	373	1,85	0,010 % éch, 19/10/2039				Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos			
0,125 % éch, 20/03/2025				Total Allemagne		1 580	7,83	3,875 % éch, 23/05/2025	900	903	4,49
DLR Kredit A/S				<b>IRLANDE</b>				Liberbank S.A.			
2,000 % éch, 01/10/2050	DKK 0	0	0,00	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				0,250 % éch, 25/09/2029	1 100	897	4,45
2,500 % éch, 01/10/2047	0	0	0,00	AIB Mortgage Bank	450	504	2,50	Total Espagne		3 199	15,87
Jyske Realkredit A/S				<b>ITALIE</b>				<b>SUISSE</b>			
1,000 % éch, 01/10/2053	0	0	0,00	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
1,500 % éch, 01/10/2037	0	0	0,00	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1 000	896	4,44	Credit Suisse Schweiz AG	800	787	3,90
1,500 % éch, 01/10/2040	0	0	0,00	0,875 % éch, 08/10/2027				3,390 % éch, 05/12/2025			
1,500 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	BPER Banca	600	516	2,56	<b>ROYAUME-UNI</b>			
2,000 % éch, 01/10/2047	0	0	0,00	0,625 % éch, 28/10/2029				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
2,000 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	Credit Agricole Italia SpA	200	121	0,60	Clydesdale Bank PLC	400	354	1,75
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab				0,750 % éch, 20/01/2042				0,010 % éch, 22/09/2026			
1,000 % éch, 01/10/2053	0	0	0,00	2,375 % éch, 30/06/2027	600	572	2,83	Coventry Building Society	100	97	0,48
1,500 % éch, 01/10/2037	0	0	0,00	Total Italie		2 105	10,43	2,625 % éch, 07/12/2026			
1,500 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	<b>JAPON</b>				Nationwide Building Society	200	203	1,01
2,000 % éch, 01/10/2047	0	0	0,00	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				3,625 % éch, 15/03/2028			
2,000 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	1 050	859	4,26	Total Royaume-Uni		654	3,24
Nykredit Realkredit A/S				0,409 % éch, 07/11/2029				<b>Total des Valeurs mobilières</b>			
0,500 % éch, 01/10/2040	0	0	0,00					€	19 650	97,41	
1,000 % éch, 01/10/2050	0	0	0,00								
1,000 % éch, 01/10/2053	0	0	0,00								
1,500 % éch, 01/10/2037	0	0	0,00								
1,500 % éch, 01/10/2040	0	0	0,00								

### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (montants en milliers\*, excepté pour le nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

#### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Description	Type	Mois d'expiration	Nombre de contrats	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés sur Euro-Bobl juin	Court	06/2023	9	€ (11)	(0,05)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Bund à 10 ans juin	Court	06/2023	9	(36)	(0,18)
Contrats à terme standardisés sur Euro-Schatz juin	Court	06/2023	22	(13)	(0,07)
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 5 ans juin	Court	06/2023	8	(13)	(0,06)
				€ (73)	(0,36)
<b>Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé</b>				€ (73)	(0,36)

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS COMPENSÉS (montants en milliers\*)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT**

Taux variable à payer/à recevoir	Indice de taux variable	Taux fixe	Date d'échéance	Montant notionnel	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net	
À recevoir <sup>(1)</sup>	EUR-EURIBOR à 6 mois	2,500 %	20/09/2053	€ 950	€ 0	0,00	
À recevoir <sup>(1)</sup>	EUR-EURIBOR à 6 mois	3,000	20/09/2028	2 300	29	0,14	
À payer <sup>(1)</sup>	EUR-EURIBOR à 6 mois	3,000	20/09/2033	2 750	26	0,13	
					€ 55	0,27	
<b>Total des instruments financiers dérivés compensés</b>						<b>€ 55</b>	<b>0,27</b>

<sup>(1)</sup> Cet instrument a une date d'entrée en vigueur différée. Pour de plus amples informations, voir la note 2, Transactions sur titres et produits de placement, des Notes relatives aux États financiers.

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
BRC	05/2023	£	1 118	€ 1 258	€ 0	€ (12)	(0,06)
DUB	04/2023	€	1 365	\$ 1 477	0	€ (5)	(0,02)
	05/2023	\$	1 480	€ 1 365	5	5	0,03
GLM	04/2023		38	DKK 36	1	1	0,00
JPM	04/2023	€	152	DKK 1 129	0	0	0,00
	04/2023	\$	14	€ 13	0	0	0,00
	05/2023	DKK	1 129	€ 152	0	0	0,00
	05/2023	€	32	DKK 240	0	0	0,00
MYI	04/2023		1 733	€ 12 915	1	1	0,00
	04/2023	\$	7	€ 7	0	0	0,00
	05/2023	DKK	12 912	€ 1 733	0	€ (1)	0,00
	05/2023	¥	1 623	€ 11	0	0	0,00
RBC	04/2023	DKK	14 025	€ 1 885	2	2	0,01
	05/2023	€	24	£ 21	0	0	0,00
RYL	05/2023	£	6	€ 7	0	0	0,00
SCX	05/2023	AUD	398	€ 257	12	12	0,06
UAG	04/2023	\$	1 391	€ 1 310	30	30	0,14
				€ 51	€ (18)	€ 33	0,16
<b>Total des instruments financiers dérivés hors cote</b>						<b>€ 33</b>	<b>0,16</b>
<b>Total des investissements</b>						<b>€ 19 665</b>	<b>97,48</b>
<b>Autres actifs et passifs courants</b>						<b>€ 509</b>	<b>2,52</b>
<b>Actif net</b>						<b>€ 20 174</b>	<b>100,00</b>

**NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :**

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

(a) Titre vendu avant l'émission.

Un montant en numéraire de 320 € (31 mars 2022 : 377 €) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés compensés et négociés en bourse au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 19 650	€ 0	€ 19 650
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	(60)	75	0	15
<b>Totaux</b>	<b>€ (60)</b>	<b>€ 19 725</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 19 665</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 25 344	€ 0	€ 25 344
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	256	(200)	0	56
<b>Totaux</b>	<b>€ 256</b>	<b>€ 25 144</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 25 400</b>

(1) Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

(2) Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

(3) Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

#### Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023				Au 31 mars 2022							
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote		Garantie (reçue)/nantie		Expositions nettes <sup>(1)</sup>		Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote		Garantie (reçue)/nantie		Expositions nettes <sup>(1)</sup>	
	€	S/O	€	S/O	€	S/O	€	(1)	€	0	€	(1)
BOA												
BRC		(12)		0		(12)		7		0		7
DUB		0		0		0		(7)		0		(7)
GLM		1		0		1		4		0		4
JPM		0		0		0		(19)		0		(19)
RBC		2		0		2		S/O		S/O		S/O
MYI		0		0		0		(23)		0		(23)
SCX		12		0		12		3		0		3
UAG		30		0		30		S/O		S/O		S/O

(1) L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaillance. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

#### Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	94,68	81,67
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	2,73	15,46
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(0,36)	1,11
Instruments financiers dérivés compensés	0,27	(0,76)
Instruments financiers dérivés hors cote	0,16	(0,14)

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Australie	4,79	1,15
Canada	15,58	10,14
République tchèque	2,46	S/O
Danemark	11,15	8,59
Finlande	S/O	1,52
France	4,48	3,98
Allemagne	7,83	9,99
Irlande	2,50	4,64
Italie	10,43	13,70
Japon	8,48	8,06
Mexique	S/O	0,33
Pays-Bas	S/O	2,10
Nouvelle-Zélande	2,39	S/O
Norvège	S/O	0,70
Pologne	S/O	3,73
Portugal	S/O	2,70
Roumanie	S/O	0,33
Singapour	S/O	3,55
Corée du Sud	4,31	4,10
Espagne	15,87	13,08
Suisse	3,90	S/O
Royaume-Uni	3,24	4,74
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
Contrats à terme standardisés	(0,36)	1,11
Instruments financiers dérivés compensés		
Swaps de taux d'intérêt	0,27	(0,76)
Instruments financiers dérivés hors cote		
Contrats de change à terme	0,16	(0,14)
Autres actifs et passifs courants	2,52	2,66
Actif net	100,00	100,00



# Tableau des investissements Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF (suite)

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

## CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
BOA	04/2023	CNH	46 223	\$ 6 876	\$ 140	\$ 0	0,12
	04/2023	PHP	5 957	108	0	(2)	0,00
BPS	05/2023	€	713	778	1	0	0,00
	04/2023	\$	49	MYR 217	1	0	0,00
	04/2023		196	THB 6 721	1	0	0,00
	04/2023	ZAR	12 732	\$ 702	0	(15)	(0,01)
	05/2023	\$	7 723	CNY 53 332	71	0	0,06
	06/2023	IDR	4 157 618	\$ 275	0	(3)	0,00
	06/2023	MXN	722	38	0	(2)	0,00
	06/2023	\$	145	COP 699 694	3	0	0,00
	06/2023		20	IDR 300 078	0	0	0,00
	04/2023		552	CNH 3 792	1	0	0,00
BRC	04/2023		499	PHP 27 651	10	0	0,01
	04/2023		2 059	PLN 9 076	46	0	0,04
	05/2023	ZAR	1 437	\$ 78	0	(3)	0,00
	06/2023	COP	1 580 885	326	0	(8)	(0,01)
	06/2023	MYR	1 854	417	0	(6)	(0,01)
	06/2023	\$	160	CLP 129 395	2	0	0,00
	06/2023		59	IDR 920 449	2	0	0,00
	06/2023		350	MYR 1 554	4	0	0,00
	04/2023	BRL	33 054	\$ 6 373	0	(147)	(0,12)
	04/2023	\$	6 506	BRL 33 054	13	0	0,01
CBK	04/2023	€	641	INR 52 754	1	0	0,00
	05/2023		554	\$ 596	0	(7)	(0,01)
	05/2023	MXN	30	1	0	0	0,00
	05/2023	\$	4 223	CLP 3 405 822	61	0	0,05
	06/2023	COP	44 165 403	\$ 9 049	0	(283)	(0,24)
	06/2023	MXN	64 344	3 438	0	(72)	(0,06)
	06/2023	\$	9 218	COP 43 682 735	12	0	0,01
	06/2023		384	IDR 5 804 260	4	0	0,00
	06/2023		2 791	MXN 52 470	75	0	0,06
	06/2023		3 259	VND 80 161 644	150	0	0,13
CLY DUB	07/2023	ILS	2 354	\$ 687	29	0	0,03
	08/2023	CLP	1 503 563	1 815	0	(62)	(0,05)
	04/2023	INR	32 426	394	0	(1)	0,00
	04/2023	BRL	642	125	0	(1)	0,00
	04/2023	MYR	816	183	0	(3)	0,00
	04/2023	\$	125	BRL 642	2	0	0,00
	04/2023		496	MXN 9 158	10	0	0,01
	04/2023		942	MYR 4 170	5	0	0,00
	04/2023	ZAR	1 759	\$ 96	0	(3)	0,00
	05/2023	CLP	531 795	639	0	(30)	(0,03)
GLM	05/2023	\$	117	BRL 604	1	0	0,00
	04/2023	BRL	42 585	\$ 8 082	0	(316)	(0,27)
	04/2023	DOP	17 759	323	0	0	0,00
	04/2023	\$	8 042	BRL 42 585	357	0	0,30
	04/2023		256	MXN 4 922	15	0	0,01
	06/2023	BRL	288	\$ 54	0	(2)	0,00
	07/2023		41 024	7 616	0	(338)	(0,29)
	07/2023	DOP	44 101	762	0	(24)	(0,02)
	07/2023	\$	2 759	BRL 14 750	102	0	0,09
	08/2023	DOP	109 052	\$ 1 897	1	(39)	(0,03)
JPM	04/2023	BRL	19 295	3 792	0	(13)	(0,01)
	04/2023	\$	3 666	BRL 19 295	140	0	0,12
	04/2023		302	MXN 5 515	3	0	0,00
	04/2023		77	THB 2 493	0	(4)	0,00
	05/2023	ZAR	769	\$ 42	0	(1)	0,00
	06/2023	\$	308	COP 1 489 369	7	0	0,01
	06/2023		122	IDR 1 836 539	1	0	0,00
	04/2023	CNH	2 738	\$ 399	0	0	0,00
	04/2023	\$	632	CNH 4 360	4	0	0,00
	04/2023		211	PHP 11 519	1	0	0,00
MBC	04/2023		3 074	PLN 13 497	57	0	0,05
	05/2023	CNH	2 607	\$ 388	8	0	0,01
	05/2023	\$	377	CNH 2 607	4	0	0,00
	05/2023	ZAR	682	\$ 36	0	(2)	0,00
	06/2023	IDR	1 697 904	112	0	(2)	0,00
	04/2023	\$	625	INR 51 553	2	0	0,00
	04/2023		907	PHP 50 008	14	0	0,01
	04/2023		321	PLN 1 399	3	0	0,00
	04/2023		183	THB 6 235	0	0	0,00
	04/2023		132	ZAR 2 387	2	0	0,00
MYI	05/2023	ZAR	1 862	\$ 102	0	(3)	0,00
	06/2023	IDR	1 488 717	98	0	(1)	0,00
	06/2023	\$	337	CLP 276 858	10	0	0,01
	06/2023		117	COP 563 217	2	0	0,00
	06/2023		808	IDR 12 350 654	18	0	0,01
	06/2023		193	MYR 859	3	0	0,00

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/(dépréciation) nette latente	% de l'actif net	
RBC	04/2023	INR	34 760	\$ 422	\$ 0	\$ (1)	0,00	
	05/2023	\$	6 609	MXN 125 114	264	0	0,22	
	06/2023		0	4	0	0	0,00	
	07/2023		1 040	20 014	47	0	0,04	
SCX	04/2023	MYR	10 359	\$ 2 319	0	(34)	(0,03)	
	04/2023	THB	69 191	2 059	33	(1)	0,03	
	04/2023	\$	2 238	CNH 15 455	15	(1)	0,01	
	04/2023		1 575	INR 129 161	0	(4)	0,00	
	04/2023		366	MYR 1 637	6	0	0,00	
	04/2023		306	THB 10 668	6	0	0,01	
	05/2023		671	CLP 541 493	10	0	0,01	
	06/2023	IDR	3 704 654	\$ 243	0	(5)	0,00	
	06/2023	\$	53	IDR 809 419	1	0	0,00	
SOG	04/2023		199	PHP 10 979	3	0	0,00	
UAG	04/2023	BRL	2 551	\$ 502	0	(1)	0,00	
	04/2023	CNH	35 789	5 204	0	(11)	(0,01)	
	04/2023	\$	485	BRL 2 551	18	0	0,02	
	04/2023		109	CNH 733	0	(2)	0,00	
					\$ 1 802	\$ (1 453)	\$ 349	0,29

Total des instruments financiers dérivés hors cote

\$ 349 0,29

Total des investissements

\$ 115 471 97,19

Autres actifs et passifs courants

\$ 3 339 2,81

Actif net

\$ 118 810 100,00

## NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

(a) Titre à coupon zéro.

(b) Le coupon représente un rendement jusqu'à l'échéance.

Un montant en numéraire de 14 \$ (31 mars 2022 : 0 \$) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés compensés et négociés en bourse au 31 mars 2023.

Des titres d'une juste valeur globale de 0 \$ (31 mars 2022 : 2 958 \$) et un montant en numéraire de 10 \$ (31 mars 2022 : 287 \$) ont été nantis en garantie d'instruments financiers dérivés ainsi que le prescrivent les contrats cadres de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés			Juste valeur
	actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 112 951	\$ 0	\$ 112 951
Contrats de mise en pension	0	2 180	0	2 180
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	(9)	349	0	340
<b>Totaux</b>	<b>\$ (9)</b>	<b>\$ 115 480</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 115 471</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés			Juste valeur
	actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 144 649	\$ 0	\$ 144 649
Contrats de mise en pension	0	533	0	533
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	(1 914)	(739)	(2 653)
<b>Totaux</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 143 268</b>	<b>\$ (739)</b>	<b>\$ 142 529</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>
BOA	\$ 139	\$ (260)	\$ (121)	\$ 4	\$ 0	\$ 4
BPS	56	(280)	(224)	722	(720)	2
BRC	48	0	48	(19)	0	(19)
CBK	(226)	0	(226)	(271)	79	(192)
CLY	(1)	0	(1)	S/O	S/O	S/O
DUB	(19)	10	(9)	(384)	260	(124)
GLM	(244)	0	(244)	(410)	373	(37)
HUS	S/O	S/O	S/O	103	0	103
IND	S/O	S/O	S/O	(26)	0	(26)
JPM	133	0	133	18	0	18
MBC	70	0	70	S/O	S/O	S/O
MYI	50	0	50	(2 187)	2 133	(54)
RBC	310	(290)	20	(4)	0	(4)
RYL	S/O	S/O	S/O	1	0	1
SCX	26	(20)	6	131	0	131
SOG	3	0	3	(17)	0	(17)
UAG	4	0	4	(314)	400	86

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaillance. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	75,67	71,16
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	19,41	30,69
Contrats de mise en pension	1,83	0,38
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(0,01)	S/O
Instruments financiers dérivés hors cote	0,29	(1,87)

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Émissions souveraines	88,52	94,53
Instruments à court terme	6,56	7,32
Contrats de mise en pension	1,83	0,38
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
Contrats à terme standardisés	(0,01)	S/O
Instruments financiers dérivés hors cote		
Contrats de change à terme	0,29	(1,87)
Autres actifs et passifs courants	2,81	(0,36)
Actif net	100,00	100,00





**CONTRATS DE MISE EN PENSION**

Contrepartie	Taux prêteur	Date de règlement	Date d'échéance	Montant principal	Garanti par	Garantie (reçue)	Contrats de mise en pension, à la valeur	Produits des contrats de mise en pension à recevoir <sup>(1)</sup>	% de l'actif net
FICC	2,200 %	31/03/2023	03/04/2022	\$ 126	Billets du Trésor américain 2,250 % éch, 31/10/2024	€ (118)	€ 116	€ 116	0,10
<b>Total des contrats de mise en pension</b>						<b>€ (118)</b>	<b>€ 116</b>	<b>€ 116</b>	<b>0,10</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les intérêts courus.

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (montants en milliers\*, excepté pour le nombre de contrats)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

Description	Type	Mois d'expiration	Nombre de contrats	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés sur Euro-Bobl juin	Court	06/2023	50	€ (134)	(0,11)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Bund à 10 ans juin	Court	06/2023	27	(110)	(0,09)
Contrats à terme standardisés sur obligation du gouvernement japonais à 10 ans juin	Court	06/2023	2	(40)	(0,04)
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 2 ans juin	Court	06/2023	58	(121)	(0,10)
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 5 ans juin	Court	06/2023	10	(16)	(0,01)
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 10 ans juin	Court	06/2023	5	(5)	(0,01)
Contrats à terme standardisés sur bon du trésor britannique à long terme juin	Court	06/2023	10	(32)	(0,03)
				€ (458)	(0,39)
<b>Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé</b>				<b>€ (458)</b>	<b>(0,39)</b>

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS COMPENSÉS (montants en milliers\*)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR ÉMISSIONS PRIVÉES, SOUVERAINES OU MUNICIPALES AMÉRICAINES - VENTE DE PROTECTION<sup>(1)</sup>**

Entité de référence	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(2)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Telefonica Emisiones S.A.	1,000 %	20/06/2026	€ 200	€ 1	0,00

**SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR INDICES DE CRÉDIT - VENTE DE PROTECTION<sup>(1)</sup>**

Indice/Tranches	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(2)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Indice iTraxx Europe Main 38 à 5 ans	1,000 %	20/12/2027	€ 6 100	€ 31	0,03

**SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT**

Taux variable à payer/à recevoir	Indice de taux variable	Taux fixe	Date d'échéance	Montant notionnel	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
À payer	MUTKCALM JPY composé-OIS à 1 jour	0,300 %	20/09/2027	¥ 380 000	€ 7	0,01
À payer <sup>(3)</sup>	EUR-EURIBOR à 6 mois	3,000	20/09/2028	€ 11 500	145	0,12
À payer <sup>(3)</sup>	EUR-EURIBOR à 6 mois	3,500	20/09/2025	27 500	268	0,22
					€ 420	0,35
<b>Total des instruments financiers dérivés compensés</b>					<b>€ 452</b>	<b>0,38</b>

<sup>(1)</sup> Si le Fonds est vendeur d'une protection et si un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions du contrat de swap donné, le Fonds (i) paiera à l'acheteur de la protection un montant équivalent au montant notionnel du swap et prendra livraison de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé, ou (ii) paiera un montant de règlement net sous forme de liquidités, titres ou autres obligations livrables équivalant au montant notionnel du swap, moins la valeur de recouvrement de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé.

<sup>(2)</sup> Montant maximum potentiel que le Fonds peut être tenu de verser en tant que vendeur de protection de crédit ou peut recevoir en tant qu'acheteur de protection de crédit si un événement de crédit survient tel que défini aux termes de ce contrat de swap précis.

<sup>(3)</sup> Cet instrument a une date d'entrée en vigueur différée. Pour de plus amples informations, voir la note 2, Transactions sur titres et produits de placement, des Notes relatives aux États financiers.

## Tableau des investissements Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (suite)

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
BPS	05/2023	AUD	77	50	2	0	0,00
	05/2023	€	795	\$ 849	0	(16)	(0,01)
BRC	05/2023	¥	5 900	€ 42	1	0	0,00
	05/2023	\$	3 720	3 465	50	0	0,04
JPM	05/2023	€	401	£ 356	4	0	0,01
	05/2023	£	4 113	€ 4 630	0	(44)	(0,04)
RYL	05/2023	\$	300	281	5	0	0,01
	05/2023	£	19	21	0	0	0,00
SCX	05/2023	¥	8 300	58	1	0	0,00
	05/2023	\$	429	397	3	0	0,00
SOG	05/2023	€	128	118	1	0	0,00
	05/2023	€	595	£ 521	0	(3)	0,00
UAG	05/2023	€	221	198	3	0	0,00
	05/2023	\$	46	€ 42	0	0	0,00
				€ 70	€ (63)	€ 7	0,01

Total des instruments financiers dérivés hors cote

€ 7 0,01

Total des investissements

€ 115 465 97,75

Autres actifs et passifs courants

€ 2 654 2,25

Actif net

€ 118 119 100,00

### NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

(a) Titre vendu avant l'émission.

(b) Titre à coupon zéro.

(c) Le montant du principal du titre est ajusté sur l'inflation.

(d) Échéance perpétuelle ; la date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date contractuelle d'achat.

(e) Affilié au Fonds.

(f) Titre convertible conditionnel.

(g) Des titres d'une juste valeur globale de 3 100 € (31 mars 2022 : 0 €) ont été nantis en garantie en vertu des Contrats cadres de mise en pension et/ou des Contrats cadres globaux de mise en pension au 31 mars 2023.

Un montant en numéraire de 1 942 € (31 mars 2022 : 3 012 €) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés compensés et négociés en bourse au 31 mars 2023.

Un montant en numéraire de 0 € (31 mars 2022 : 300 €) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés ainsi que le prescrivent les contrats cadres de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 108 577	€ 0	€ 108 577
Fonds d'investissement	0	6 771	0	6 771
Contrats de mise en pension	0	116	0	116
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	(316)	317	0	1
<b>Totaux</b>	<b>€ (316)</b>	<b>€ 115 781</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 115 465</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 192 264	€ 0	€ 192 264
Fonds d'investissement	5 590	98	0	5 688
Contrats de mise en pension	0	7 030	0	7 030
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	(381)	(455)	0	(836)
<b>Totaux</b>	<b>€ 5 209</b>	<b>€ 198 937</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 204 146</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

## Contrats de prise en pension au 31 mars 2023 :

Contrepartie	Taux d'emprunt	Date de règlement	Date d'échéance	Montant de l'emprunt	Montants à payer sur contrats de prise en pension		% de l'actif net
					€	€	
IND	2,730 %	28/03/2023	10/05/2023	€ (2 091)	€ (2 092)	(1,77)	
MYI	2,850	28/03/2023	10/05/2023	(1 024)	(1 024)	(0,87)	
<b>Total des contrats de prise en pension</b>					<b>€</b>	<b>(3 116)</b>	<b>(2,64)</b>

## Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>
BOA	€ S/O	€ S/O	€ S/O	€ (4)	€ 0	€ (4)
BPS	37	0	37	(275)	300	25
BRC	(35)	0	(35)	8	0	8
CBK	S/O	S/O	S/O	(49)	0	(49)
GLM	S/O	S/O	S/O	(4)	0	(4)
JPM	4	0	4	71	0	71
RBC	S/O	S/O	S/O	2	0	2
RYL	1	0	1	S/O	S/O	S/O
SCX	(3)	0	(3)	64	0	64
SOG	3	0	3	S/O	S/O	S/O

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaillance. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

## Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	90,58	87,23
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	1,34	4,40
Fonds d'investissement	5,73	2,71
Contrats de mise en pension	0,10	3,35
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(0,39)	(0,05)
Instruments financiers dérivés compensés	0,38	(0,26)
Instruments financiers dérivés hors cote	0,01	(0,09)
Contrats de prise en pension	(2,64)	S/O

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Autriche	S/O	0,29
Belgique	2,57	2,24
Bermudes	0,42	1,61
Canada	1,73	1,90
Îles Caïmans	0,29	0,23
Chine	S/O	1,02
Chypre	S/O	0,09
Danemark	1,79	0,91
Finlande	0,74	0,13
France	14,14	9,28
Allemagne	9,31	10,00
Guernesey, Îles anglo-normandes	0,91	0,61
Hongrie	0,17	S/O
Inde	S/O	0,26
Indonésie	1,35	0,78
Irlande	2,28	2,44
Italie	3,50	3,44
Japon	2,01	1,17
Jersey, Îles anglo-normandes	0,13	0,09
Luxembourg	1,19	4,98
Maurice	S/O	0,08
Pays-Bas	11,45	7,59
Nouvelle-Zélande	0,73	0,95
Norvège	2,61	0,42
Arabie Saoudite	S/O	0,46
Slovénie	0,73	0,50
Corée du Sud	0,51	0,33
Espagne	6,10	6,44
Supranational	0,87	S/O
Suède	1,01	2,13
Suisse	3,77	3,71
Royaume-Uni	11,30	14,17

**Tableau des investissements Fonds**  
**PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (suite)**

31 mars 2023

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
États-Unis	10,31	11,22
Îles Vierges britanniques	S/O	0,24
Instruments à court terme	S/O	1,92
Fonds d'investissement	5,73	2,71
Contrats de mise en pension	0,10	3,35
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
Contrats à terme standardisés	(0,39)	(0,05)
Instruments financiers dérivés compensés		
Swaps de défaillance sur émissions privées, souveraines ou municipales américaines — vente de protection	0,00	(0,05)
Swaps de défaillance sur indices de crédit — vente de protection	0,03	(0,01)
Swaps de taux d'intérêt	0,35	(0,20)
Instruments financiers dérivés hors cote		
Swaps de défaillance sur émissions privées, souveraines ou municipales américaines — vente de protection	S/O	0,03
Contrats de change à terme	0,01	(0,12)
Autres actifs et passifs courants	2,25	2,71
Actif net	100,00	100,00

# Tableau des investissements Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

31 mars 2023

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>											
<b>AUTRICHE</b>											
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>											
ams-OSRAM AG	€ 400	€ 374	0,29	Constellium SE	€ 125	€ 122	0,09	Valeo	€ 400	€ 377	0,29
Wienerberger AG				4,250 % éch, 15/02/2026				1,500 % éch, 18/06/2025			
2,000 % éch, 02/05/2024	320	314	0,24	Crown European Holdings S.A.	380	373	0,29	5,375 % éch, 28/05/2027	500	499	0,39
Total Autriche		688	0,53	2,625 % éch, 30/09/2024	100	96	0,07	Vallourec S.A.	440	440	0,34
				2,875 % éch, 01/02/2026	200	197	0,15	8,500 % éch, 30/06/2026			
				3,375 % éch, 15/05/2025				Veolia Environnement S.A.	300	270	0,21
				Électricité de France S.A.	400	336	0,26	2,250 % éch, 20/01/2026 (b)			
				2,875 % éch, 15/12/2026 (b)	900	865	0,67	Total France	21 179	16,41	
				4,000 % éch, 04/07/2024 (b)	600	555	0,43				
				5,000 % éch, 22/01/2026 (b)	300	288	0,22				
				5,375 % éch, 29/01/2025 (b)							
				Elior Group S.A.	260	229	0,18	<b>ALLEMAGNE</b>			
				3,750 % éch, 15/07/2026				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
				Elis S.A.	200	189	0,15	Adler Pelzer Holding GmbH	240	202	0,16
				1,000 % éch, 03/04/2025	400	393	0,30	4,125 % éch, 01/04/2024			
				1,750 % éch, 11/04/2024	200	200	0,16	ADLER Real Estate AG	300	266	0,21
				4,125 % éch, 24/05/2027				3,000 % éch, 27/04/2026	100	74	0,06
				Faurecia SE	300	263	0,20	APCOA Parking Holdings GmbH	150	128	0,10
				2,375 % éch, 15/06/2027	950	912	0,71	4,625 % éch, 15/01/2027			
				2,625 % éch, 15/06/2025	550	490	0,38	Bayer AG	600	559	0,43
				2,750 % éch, 15/02/2027	300	310	0,24	2,375 % éch, 12/11/2079	300	260	0,20
				7,250 % éch, 15/06/2026				3,125 % éch, 12/11/2079	701	682	0,53
				Fnac Darty S.A.	180	175	0,14	3,750 % éch, 01/07/2074			
				1,875 % éch, 30/05/2024				Bertelsmann SE & Co. KGaA	200	183	0,14
				Getlink SE	490	476	0,37	3,500 % éch, 23/04/2075			
				3,500 % éch, 30/10/2025				Bilfinger SE	100	100	0,08
				Goldstory SASU	120	111	0,09	4,500 % éch, 14/06/2024			
				5,375 % éch, 01/03/2026				Ceconomy AG	300	211	0,16
				Iliad Holding SASU	500	483	0,37	1,750 % éch, 24/06/2026 (d)			
				5,125 % éch, 15/10/2026				APCOA Parking Holdings GmbH	250	231	0,18
				Iliad S.A.	600	583	0,45	3,500 % éch, 11/02/2027	200	187	0,14
				0,750 % éch, 11/02/2024	300	285	0,22	4,375 % éch, 15/01/2028			
				1,875 % éch, 25/04/2025	500	460	0,36	Commerzbank AG	300	247	0,19
				2,375 % éch, 17/06/2026	200	199	0,15	1,375 % éch, 29/12/2031	515	500	0,39
				5,375 % éch, 14/06/2027				4,000 % éch, 23/03/2026	280	269	0,21
				Iqera Group S.A.S.	190	184	0,14	4,000 % éch, 30/03/2027	400	376	0,29
				4,250 % éch, 30/09/2024				4,000 % éch, 05/12/2030			
				Kapla Holding S.A.S.	240	212	0,16	CT Investment GmbH	235	208	0,16
				3,375 % éch, 15/12/2026				5,500 % éch, 15/04/2026			
				La Financiere Atalian SASU	580	431	0,33	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	300	212	0,16
				4,000 % éch, 15/05/2024				1,875 % éch, 15/10/2024			
				La Poste S.A.	400	367	0,28	Deutsche Lufthansa AG	100	96	0,07
				3,125 % éch, 29/10/2025 (b)				0,250 % éch, 06/09/2024	200	197	0,15
				Loxam S.A.S.	100	91	0,07	1,625 % éch, 16/11/2023	500	486	0,38
				2,875 % éch, 15/04/2026	365	356	0,28	2,000 % éch, 14/07/2024	200	193	0,15
				3,250 % éch, 14/01/2025	200	189	0,15	2,875 % éch, 11/02/2025	400	362	0,28
				4,500 % éch, 15/02/2027	100	97	0,08	2,875 % éch, 16/05/2027	500	467	0,36
				6,000 % éch, 15/04/2025				3,000 % éch, 29/05/2026			
				Nexans S.A.	200	200	0,15	DIC Asset AG	200	128	0,10
				3,750 % éch, 08/08/2023				2,250 % éch, 22/09/2026			
				Novafives S.A.S.	200	177	0,14	Douglas GmbH	600	531	0,41
				5,000 % éch, 15/06/2025				6,000 % éch, 08/04/2026			
				Paprec Holding S.A.	250	247	0,19	Evonik Industries AG	200	168	0,13
				4,000 % éch, 31/03/2025				1,375 % éch, 02/09/2081			
				Parts Europe S.A.	230	232	0,18	Gruenthal GmbH	150	142	0,11
				6,500 % éch, 16/07/2025				3,625 % éch, 15/11/2026			
				Picard Groupe S.A.S.	350	313	0,24	HT Troplast GmbH	107	106	0,08
				3,875 % éch, 01/07/2026				9,250 % éch, 15/07/2025			
				Quatrim SASU	370	338	0,26	IHO Verwaltungs GmbH (3,625 % en numéraire ou 4,375 % de rémunération en nature)	520	518	0,40
				5,875 % éch, 15/01/2024				3,625 % éch, 15/05/2025 (a)			
				RCI Banque S.A.	700	641	0,50	IHO Verwaltungs GmbH (3,750 % en numéraire ou 4,500 % de rémunération en nature)	650	586	0,45
				2,625 % éch, 18/02/2030				3,750 % éch, 15/09/2026 (a)			
				Renault S.A.	400	387	0,30	Infineon Technologies AG	200	190	0,15
				1,000 % éch, 18/04/2024	200	163	0,13	2,875 % éch, 01/01/2025 (b)			
				1,125 % éch, 04/10/2027	700	648	0,50	Kirk Beauty SUN GmbH (8,250 % en numéraire ou 9,000 % de rémunération en nature)	223	163	0,13
				1,250 % éch, 24/06/2025	400	367	0,28	8,250 % éch, 01/10/2026 (a)			
				2,375 % éch, 25/05/2026				Lanxess AG	187	185	0,14
				Solvay Finance SACA	780	781	0,61	4,500 % éch, 06/12/2076			
				5,425 % éch, 12/11/2023 (b)	200	200	0,15	Nidda Healthcare Holding GmbH	690	676	0,52
				5,869 % éch, 03/06/2024 (b)				7,500 % éch, 21/08/2026			
				SPCM S.A.	200	186	0,14	PCF GmbH	100	87	0,07
				2,000 % éch, 01/02/2026				4,750 % éch, 15/04/2026			
				SPIE S.A.	300	283	0,22	Peach Property Finance GmbH	100	81	0,06
				2,625 % éch, 18/06/2026				4,375 % éch, 15/11/2025			
				Tereos Finance Groupe S.A.	100	93	0,07	ProGroup AG	180	168	0,13
				4,750 % éch, 30/04/2027				3,000 % éch, 31/03/2026			

## Tableau des investissements Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Renk AG 5,750 % éch, 15/07/2025	€ 132	€ 130	0,10	Bank of Ireland Group PLC 1,375 % éch, 11/08/2031	€ 300	€ 258	0,20	Illimity Bank SpA 6,625 % éch, 09/12/2025	€ 200	€ 198	0,15
RWE AG 3,500 % éch, 21/04/2025	117	113	0,09	2,375 % éch, 14/10/2029	130	123	0,10	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3,750 % éch, 15/01/2028	400	353	0,27
Schaeffler AG 1,875 % éch, 26/03/2024	100	99	0,08	eircom Finance DAC 1,750 % éch, 01/11/2024	150	148	0,11	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 2,125 % éch, 28/11/2024	150	135	0,10
2,750 % éch, 12/10/2025	300	292	0,23	3,500 % éch, 15/05/2026	565	538	0,42	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,875 % éch, 08/07/2026	450	424	0,33
2,875 % éch, 26/03/2027	170	164	0,13	James Hardie International Finance DAC 3,625 % éch, 01/10/2026	200	189	0,15	Inter Media and Communication SpA 6,750 % éch, 09/02/2027	300	282	0,22
SGL Carbon SE 4,625 % éch, 30/09/2024	120	120	0,09	Motion Bondco DAC 4,500 % éch, 15/11/2027	100	89	0,07	International Design Group SpA 6,500 % éch, 15/11/2025	161	156	0,12
Standard Profil Automotive GmbH 6,250 % éch, 30/04/2026	100	61	0,05	Permanent TSB Group Holdings PLC 2,125 % éch, 26/09/2024	540	533	0,41	Intesa Sanpaolo SpA 2,855 % éch, 23/04/2025	55	53	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft mbH 2,000 % éch, 15/07/2025	550	514	0,40	Total Irlande		2 607	2,02	3,928 % éch, 15/09/2026	400	392	0,30
6,000 % éch, 30/07/2026	264	251	0,19	<b>ÎLE DE MAN</b>				4,375 % éch, 12/07/2029	200	197	0,15
Tele Columbus AG 3,875 % éch, 02/05/2025	200	150	0,12	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				5,875 % éch, 04/03/2029	276	277	0,21
thyssenkrupp AG 2,500 % éch, 25/02/2025	200	196	0,15	<b>ITALIE</b>				6,625 % éch, 13/09/2023	660	666	0,52
2,875 % éch, 22/02/2024	725	717	0,55	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Intesa Sanpaolo Vita SpA 4,750 % éch, 17/12/2024 (b)	300	287	0,22
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % éch, 15/07/2027	450	408	0,32	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 4,875 % éch, 30/10/2026	140	131	0,10	Itelyum Regeneration SpA 4,625 % éch, 01/10/2026	200	177	0,14
TUI Cruises GmbH 6,500 % éch, 15/05/2026	200	180	0,14	Azzurra Aeroporti SpA 2,125 % éch, 30/05/2024	115	112	0,09	Leonardo SpA 1,500 % éch, 07/06/2024	460	447	0,35
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2,875 % éch, 15/12/2027	150	126	0,10	Banca IFIS SpA 1,750 % éch, 25/06/2024	150	144	0,11	2,375 % éch, 08/01/2026	200	192	0,15
ZF Finance GmbH 2,750 % éch, 25/05/2027	500	448	0,35	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1,875 % éch, 09/01/2026	900	774	0,60	Libra GroupCo SpA 5,000 % éch, 15/05/2027	110	93	0,07
3,000 % éch, 21/09/2025	400	381	0,29	3,625 % éch, 24/09/2024	220	210	0,16	Lottomatica SpA 5,125 % éch, 15/07/2025	170	168	0,13
Total Allemagne	14 775	11,44		7,677 % éch, 18/01/2028	25	21	0,02	6,250 % éch, 15/07/2025	140	140	0,11
<b>GIBRALTAR</b>				8,000 % éch, 22/01/2030	50	45	0,03	9,750 % éch, 30/09/2027	150	159	0,12
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				8,500 % éch, 10/09/2030	200	180	0,14	Marcolin SpA 6,125 % éch, 15/11/2026	100	85	0,07
888 Acquisitions Ltd. 7,558 % éch, 15/07/2027	300	255	0,20	Banca Popolare di Sondrio SpA 2,375 % éch, 03/04/2024	300	294	0,23	Mundys SpA 1,625 % éch, 03/02/2025	500	475	0,37
<b>GRÈCE</b>				3,875 % éch, 25/02/2032	200	166	0,13	1,875 % éch, 13/07/2027	500	444	0,34
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Banco BPM SpA 0,875 % éch, 15/07/2026	200	178	0,14	1,875 % éch, 12/02/2028	300	253	0,20
Alpha Bank S.A. 7,500 % éch, 16/06/2027	300	297	0,23	1,625 % éch, 18/02/2025	250	235	0,18	Nexi SpA 1,625 % éch, 30/04/2026	299	272	0,21
Alpha Services and Holdings S.A. 4,250 % éch, 13/02/2030	460	365	0,28	1,750 % éch, 24/04/2023	300	300	0,23	Pro-Gest SpA 3,250 % éch, 15/12/2024	150	114	0,09
5,500 % éch, 11/06/2031	200	160	0,12	1,750 % éch, 28/01/2025	100	95	0,07	Rekeep SpA 7,250 % éch, 01/02/2026	115	102	0,08
Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A. 10,000 % éch, 06/12/2032	100	100	0,08	2,500 % éch, 21/06/2024	500	489	0,38	SACE SpA 3,875 % éch, 10/02/2025 (b)	200	183	0,14
Eurobank S.A. 2,000 % éch, 05/05/2027	330	277	0,21	2,875 % éch, 29/06/2031	300	253	0,20	Telecom Italia SpA 2,375 % éch, 12/10/2027	300	260	0,20
2,250 % éch, 14/03/2028	300	244	0,19	3,250 % éch, 14/01/2031	100	88	0,07	2,875 % éch, 28/01/2026	150	141	0,11
4,375 % éch, 09/03/2025	300	191	0,15	3,375 % éch, 19/01/2032	200	167	0,13	3,000 % éch, 30/09/2025	350	333	0,26
7,000 % éch, 26/01/2029	170	166	0,13	4,250 % éch, 01/10/2029	200	191	0,15	3,625 % éch, 19/01/2024	550	547	0,42
National Bank of Greece S.A. 2,750 % éch, 08/10/2026	200	183	0,14	5,000 % éch, 14/09/2030	200	192	0,15	3,625 % éch, 25/05/2026	500	481	0,37
8,250 % éch, 18/07/2029	280	270	0,21	6,000 % éch, 13/09/2026	200	206	0,16	4,000 % éch, 11/04/2024	850	845	0,65
Piraeus Bank S.A. 3,875 % éch, 03/11/2027	100	85	0,07	6,000 % éch, 21/01/2028	200	200	0,15	Terna - Rete Elettrica Nazionale 2,375 % éch, 09/11/2027 (b)	410	343	0,27
8,250 % éch, 28/01/2027	300	300	0,23	BFF Bank SpA 1,750 % éch, 23/05/2023	50	50	0,04	UniCredit SpA 2,000 % éch, 23/09/2029	400	371	0,29
Piraeus Financial Holdings S.A. 9,750 % éch, 26/06/2029	400	378	0,29	BPER Banca 1,375 % éch, 31/03/2027	250	223	0,17	2,731 % éch, 15/01/2032	500	428	0,33
Public Power Corp. S.A. 4,375 % éch, 30/03/2026	405	383	0,30	3,375 % éch, 30/06/2025	240	236	0,18	4,875 % éch, 20/02/2029	837	825	0,64
Total Grèce	3 399	2,63		3,625 % éch, 30/11/2030	100	91	0,07	UnipolSai Assicurazioni SpA 5,750 % éch, 18/06/2024 (b)	350	343	0,27
<b>GUERNESEY, ÎLES ANGLO-NORMANDES</b>				3,875 % éch, 25/07/2032	200	165	0,13	Webuild SpA 1,750 % éch, 26/10/2024	106	100	0,08
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				4,625 % éch, 22/01/2025	300	299	0,23	3,625 % éch, 28/01/2027	100	86	0,07
Summit Properties Ltd. 2,000 % éch, 31/01/2025	100	89	0,07	6,125 % éch, 01/02/2028	350	352	0,27	3,875 % éch, 28/07/2026	200	175	0,14
<b>IRLANDE</b>				8,625 % éch, 20/01/2033	200	203	0,16	5,875 % éch, 15/12/2025	320	305	0,24
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Centurion Bidco SpA 5,875 % éch, 30/09/2026	400	360	0,28	Total Italie	20 795	16,11	
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 2,700 % éch, 11/06/2023	235	17	0,01	Credito Emiliano SpA 1,500 % éch, 25/10/2025	250	238	0,18	<b>JAPON</b>			
AIB Group PLC 1,875 % éch, 19/11/2029	180	168	0,13	doValue SpA 3,375 % éch, 31/07/2026	200	175	0,14	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
2,875 % éch, 30/05/2031	600	544	0,42	Esselunga SpA 1,875 % éch, 25/10/2027	100	92	0,07	Rakuten Group, Inc. 4,250 % éch, 22/04/2027 (b)	400	194	0,15
				Fiber Bidco SpA 11,000 % éch, 25/10/2027	100	108	0,08	SoftBank Group Corp. 2,125 % éch, 06/07/2024	250	237	0,18
				FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5,625 % éch, 01/08/2027	215	192	0,15	2,875 % éch, 06/01/2027	520	445	0,35
				Iccrea Banca SpA 2,125 % éch, 17/01/2027	340	305	0,24	3,125 % éch, 19/09/2025	380	350	0,27
				2,250 % éch, 20/10/2025	100	96	0,07	4,750 % éch, 30/07/2025	100	96	0,07
				4,125 % éch, 28/11/2029	400	376	0,29	Total Japon	1 322	1,02	
				4,750 % éch, 18/01/2032	300	256	0,20				

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>JERSEY, ÎLES ANGLO-NORMANDES</b>								<b>JERSEY, ÎLES ANGLO-NORMANDES</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>								<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Adient Global Holdings Ltd. 3,500 % éch, 15/08/2024	€ 48	€ 48	0,04	Matterhorn Telecom S.A. 2,625 % éch, 15/09/2024	€ 100	€ 99	0,08	IPD BV 5,500 % éch, 01/12/2025	€ 200	€ 197	0,15
Avis Budget Finance PLC 4,125 % éch, 15/11/2024	110	109	0,08	3,125 % éch, 15/09/2026	500	465	0,36	Koninklijke FrieslandCampina NV 2,850 % éch, 10/09/2025 (b)	200	182	0,14
4,500 % éch, 15/05/2025	200	197	0,15	Metalcorp Group S.A. 8,500 % éch, 28/06/2026	125	19	0,01	Koninklijke KPN NV 2,000 % éch, 08/11/2024 (b)	300	284	0,22
4,750 % éch, 30/01/2026	100	98	0,08	Monitchem HoldCo S.A. 5,250 % éch, 15/03/2025	100	100	0,08	6,000 % éch, 21/09/2027 (b)	200	200	0,16
G City Europe Ltd. 3,625 % éch, 04/08/2026 (b)	300	108	0,08	Motion Finco SARL 7,000 % éch, 15/05/2025	200	203	0,16	Maxeda DIY Holding BV 5,875 % éch, 01/10/2026	250	189	0,15
4,250 % éch, 11/09/2025	100	86	0,07	Mytilineos Financial Partners S.A. 2,500 % éch, 01/12/2024	411	401	0,31	Naturgy Finance BV 2,374 % éch, 23/11/2026 (b)	300	262	0,20
Kane Bidco Ltd. 5,000 % éch, 15/02/2027	200	186	0,14	Picard Bondco S.A. 5,375 % éch, 01/07/2027	100	85	0,07	3,375 % éch, 24/04/2024 (b)	200	194	0,15
Total Jersey, îles anglo-normandes		832	0,64	PLT Finance SARL 4,625 % éch, 05/01/2026	130	122	0,09	Nobian Finance BV 3,625 % éch, 15/07/2026	170	148	0,11
<b>LITUANIE</b>								<b>LITUANIE</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>								<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Akropolis Group UAB 2,875 % éch, 02/06/2026	100	83	0,06	Rossini SARL 6,750 % éch, 30/10/2025	300	302	0,23	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2,375 % éch, 05/08/2025	100	95	0,07
<b>LUXEMBOURG</b>								<b>LUXEMBOURG</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>								<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Albion Financing SARL 5,250 % éch, 15/10/2026	300	273	0,21	Samsomite Finco SARL 3,500 % éch, 15/05/2026	300	275	0,21	Promontoria Holding BV 6,375 % éch, 01/03/2027	100	97	0,08
Altice Financing S.A. 2,250 % éch, 15/01/2025	300	283	0,22	Sani 5,625 % éch, 15/12/2026	200	186	0,14	Q-Park Holding BV 1,500 % éch, 01/03/2025	235	217	0,17
3,000 % éch, 15/01/2028	400	320	0,25	SES S.A. 2,875 % éch, 27/05/2026 (b)	200	163	0,13	2,000 % éch, 01/03/2027	300	251	0,19
Altice Finco S.A. 4,750 % éch, 15/01/2028	400	302	0,23	5,625 % éch, 29/01/2024 (b)	360	354	0,27	Saipem Finance International BV 2,625 % éch, 07/01/2025	450	433	0,34
Altice France Holding S.A. 4,000 % éch, 15/02/2028	250	165	0,13	SIG Combibloc Purchase Co. SARL 2,125 % éch, 18/06/2025	430	415	0,32	3,750 % éch, 08/09/2023	280	279	0,22
8,000 % éch, 15/05/2027	500	375	0,29	Signa Development Finance SCS 5,500 % éch, 23/07/2026	100	61	0,05	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 1,800 % éch, 06/07/2024	300	288	0,22
Aramark International Finance SARL 3,125 % éch, 01/04/2025	100	97	0,08	Stena International S.A. 3,750 % éch, 01/02/2025	195	187	0,15	Schoeller Packaging BV 6,375 % éch, 01/11/2024	130	94	0,07
ARD Finance S.A. (5,000 % en numéraire ou 5,750 % de rémunération en nature) 5,000 % éch, 30/06/2027 (a)	400	300	0,23	Summer BC Holdco SARL 5,750 % éch, 31/10/2026	460	403	0,31	Selecta Group BV 8,000 % éch, 01/04/2026	220	194	0,15
Cirsa Finance International SARL 4,750 % éch, 22/05/2025	350	339	0,26	9,250 % éch, 31/10/2027	180	149	0,12	Selecta Group BV (10,000 % en numéraire ou 10,000 % de rémunération en nature) 10,000 % éch, 01/07/2026 (a)	226	148	0,11
6,250 % éch, 20/12/2023	23	23	0,02	Takko Luxembourg S.C.A. 5,375 % éch, 15/11/2023 ^	200	160	0,12	Sigma Holdco BV 5,750 % éch, 15/05/2026	340	272	0,21
Codere Finance Luxembourg S.A. (2,000 % en numéraire et 10,750 % de rémunération en nature) 12,750 % éch, 30/11/2027 (a)	154	70	0,05	Vivion Investments SARL 3,000 % éch, 08/08/2024	400	295	0,23	Summer BidCo BV (9,000 % en numéraire ou 9,750 % de rémunération en nature) 9,000 % éch, 15/11/2025 (a)	173	137	0,11
Codere Finance Luxembourg S.A. (8,000 % en numéraire et 3,000 % de rémunération en nature) 11,000 % éch, 30/09/2026 (a)	200	174	0,13	3,500 % éch, 01/11/2025	200	134	0,10	Telefonica Europe BV 2,875 % éch, 24/06/2027 (b)	100	85	0,07
ContourGlobal Power Holdings S.A. 2,750 % éch, 01/01/2026	230	207	0,16	Total Luxembourg		10 407	8,06	3,000 % éch, 04/09/2023 (b)	200	198	0,15
3,125 % éch, 01/01/2028	450	360	0,28	<b>MALTE</b>				3,875 % éch, 22/06/2026 (b)	800	741	0,57
Corestate Capital Holding S.A. 3,500 % éch, 15/04/2023 ^	200	33	0,03	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				4,375 % éch, 14/12/2024 (b)	700	684	0,53
Cullinan Holdco SCSp 4,625 % éch, 15/10/2026	240	212	0,16	<b>MULTINATIONAL</b>				5,875 % éch, 31/03/2024 (b)	400	402	0,31
Eurofins Scientific SE 3,250 % éch, 13/11/2025 (b)	200	185	0,14	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				TenneT Holding BV 2,374 % éch, 22/07/2025 (b)	450	420	0,33
Gamma Bondco SARL (8,125 % en numéraire ou 8,875 % de rémunération en nature) 8,125 % éch, 15/11/2026 (a)	200	194	0,15	Ardagh Packaging Finance PLC 2,125 % éch, 15/08/2026	800	703	0,55	Trivium Packaging Finance BV 3,750 % éch, 15/08/2026	180	167	0,13
Garfunkelux Holdco S.A. 6,750 % éch, 01/11/2025	400	308	0,24	Clarios Global LP 4,375 % éch, 15/05/2026	300	287	0,22	United Group BV 3,125 % éch, 15/02/2026	375	311	0,24
Holcim Finance Luxembourg S.A. 3,000 % éch, 05/04/2024 (b)	170	164	0,13	Total Multinational		990	0,77	4,000 % éch, 15/11/2027	100	74	0,06
HSE Finance SARL 5,625 % éch, 15/10/2026	200	101	0,08	<b>PAYS-BAS</b>				4,875 % éch, 01/07/2024	500	487	0,38
Ideal Standard International S.A. 6,375 % éch, 30/07/2026	200	111	0,09	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Wintershall Dea Finance BV 2,499 % éch, 20/04/2026 (b)	400	337	0,26
Intralot Capital Luxembourg S.A. 5,250 % éch, 15/09/2024	190	177	0,14	Abertis Infraestructuras Finance BV 2,625 % éch, 26/01/2027 (b)	500	407	0,32	ZF Europe Finance BV 1,250 % éch, 23/10/2023	500	492	0,38
Kleopatra Finco SARL 4,250 % éch, 01/03/2026	297	249	0,19	3,248 % éch, 24/11/2025 (b)	400	358	0,28	2,000 % éch, 23/02/2026	400	365	0,28
LHMC Finco 2 SARL (7,250 % en numéraire ou 8,000 % de rémunération en nature) 7,250 % éch, 02/10/2025 (a)	519	481	0,37	Ashland Services BV 2,000 % éch, 30/01/2028	200	173	0,13	Total Pays-Bas		11 889	9,21
Lincoln Financing SARL 3,625 % éch, 01/04/2024	268	267	0,21	Axalta Coating Systems Dutch Holding BV 3,750 % éch, 15/01/2025	100	99	0,08	<b>NORVÈGE</b>			
Mangrove Luxco SARL (7,775 % en numéraire ou 7,775 % de rémunération en nature) 7,775 % éch, 09/10/2025 (a)	104	59	0,05	Compact Bidco BV 5,750 % éch, 01/05/2026	100	73	0,06	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
				Darling Global Finance BV 3,625 % éch, 15/05/2026	200	195	0,15	Adevinta ASA 2,625 % éch, 15/11/2025	250	238	0,18
				Dufry One BV 2,000 % éch, 15/10/2024	247	243	0,19	3,000 % éch, 15/11/2027	170	154	0,12
				ELM BV for Firmenich International S.A. 3,750 % éch, 03/09/2025 (b)	319	302	0,23	Explor A/S 3,375 % éch, 24/02/2025	100	91	0,07
				Ferrovial Netherlands BV 2,124 % éch, 02/05/2023 (b)	265	249	0,19	Total Norvège		483	0,37
								<b>PANAMA</b>			
								<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
								Carnival Corp. 7,625 % éch, 01/03/2026	160	144	0,11
								10,125 % éch, 01/02/2026	280	295	0,23
								Total Panama		439	0,34



DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR L'ACTIF (milliers)	% DE NET
Scaled Air Corp. 4,500 % éch, 15/09/2023	€ 35	€ 35	0,03
Silgan Holdings, Inc. 3,250 % éch, 15/03/2025	350	342	0,27
Spectrum Brands, Inc. 4,000 % éch, 01/10/2026	200	189	0,15
Standard Industries, Inc. 2,250 % éch, 21/11/2026	500	435	0,34
ZF North America Capital, Inc. 2,750 % éch, 27/04/2023	500	500	0,39
Total États-Unis		7 270	5,63
<b>Total des Valeurs mobilières</b>	<b>€</b>	<b>126 021</b>	<b>97,60</b>

#### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (montants en milliers\*, excepté pour le nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

#### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Description	Type	Mois d'expiration	Nombre de contrats	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés sur Euro-Bobl juin	Long	06/2023	14	€ 38	0,03
Contrats à terme standardisés sur Euro-Schatz juin	Court	06/2023	17	(15)	(0,01)
				€ 23	0,02
<b>Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé</b>				<b>€ 23</b>	<b>0,02</b>
<b>Total des investissements</b>				<b>€ 126 044</b>	<b>97,62</b>
<b>Autres actifs et passifs courants</b>				<b>€ 3 069</b>	<b>2,38</b>
<b>Actif net</b>				<b>€ 129 113</b>	<b>100,00</b>

#### NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

^ Un défaut de paiement est constaté sur ce titre.

(a) Titre à rémunération en nature.

(b) Échéance perpétuelle ; la date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date contractuelle d'achat.

(c) Titres sujets à restrictions (31 mars 2022 : néant) :

Description de l'émetteur	Coupon	Date d'échéance	Date d'acquisition	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
Preem Holdings AB	12,000 %	30/06/2027	12/09/2022	€ 94	€ 96	0,07

(d) Des titres d'une juste valeur globale de 211 € (31 mars 2022 : 0 €) ont été nantis en garantie en vertu des Contrats cadres de mise en pension et/ou des Contrats cadres globaux de mise en pension au 31 mars 2023.

Un montant en numéraire de 85 € (31 mars 2022 : 17 €) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés compensés et négociés en bourse au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 126 021	€ 0	€ 126 021
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	23	0	0	23
<b>Totaux</b>	<b>€ 23</b>	<b>€ 126 021</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 126 044</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 139 438	€ 0	€ 139 438
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	(48)	0	0	(48)
<b>Totaux</b>	<b>€ (48)</b>	<b>€ 139 438</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 139 390</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

Contrats de prise en pension au 31 mars 2023 :

Contrepartie	Taux d'emprunt	Date de règlement	Date d'échéance	Montant de l'emprunt	Montants à payer sur contrats de prise en pension	% de l'actif net
BRC	1,000 %	31/03/2023	TBD <sup>(1)</sup>	€ (211)	€ (211)	(0,16)
<b>Total des contrats de prise en pension</b>					<b>€ (211)</b>	<b>(0,16)</b>

<sup>(1)</sup> Accord de prise en pension à échéance ouverte.

**Informations comparatives**

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	92,89	96,45
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	4,71	2,18
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02	(0,03)
Contrats de prise en pension	(0,16)	S/O

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Autriche	0,53	0,52
Belgique	0,36	0,47
Chypre	0,11	S/O
Danemark	0,12	0,51
Finlande	0,97	1,31
France	16,41	15,40
Allemagne	11,44	13,19
Gibraltar	0,20	S/O
Grèce	2,63	1,87
Guernesey, Îles anglo-normandes	0,07	0,21
Irlande	2,02	1,75
Île de Man	0,13	0,16
Italie	16,11	17,69
Japon	1,02	0,98
Jersey, Îles anglo-normandes	0,64	0,42
Lituanie	0,06	0,42
Luxembourg	8,06	7,33
Malte	0,13	0,27
Multinational	0,77	1,02
Pays-Bas	9,21	10,18
Norvège	0,37	0,24
Panama	0,34	0,53
Portugal	1,91	2,20
Slovénie	0,07	S/O
Espagne	7,60	4,38
Suède	3,65	3,84
Royaume-Uni	7,04	8,04
États-Unis	5,63	5,70
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
Contrats à terme standardisés	0,02	(0,03)
Autres actifs et passifs courants	2,38	1,40
Actif net	100,00	100,00

DESCRIPTION	VALEUR NOMINAL E (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>			
<b>AUSTRALIE</b>			
<b>TITRES ADOSÉS À DES ACTIFS</b>			
Driver Australia Six Trust 4,517 % éch, 21/12/2027 AUD	340 €	209	0,01
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Aurizon Network Pty. Ltd. 2,000 % éch, 18/09/2024	€ 15 100	14 698	0,56
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,250 % éch, 17/03/2025 3,205 % éch, 15/11/2024 3,437 % éch, 04/04/2025 (a)	18 000 15 200 10 400	16 899 15 120 10 378	0,65 0,58 0,40
Bank of Queensland Ltd. 0,125 % éch, 04/06/2024	14 000	13 441	0,51
ING Bank Australia Ltd. 4,330 % éch, 26/05/2025 AUD 4,700 % éch, 08/12/2025	6 600 13 400	4 068 8 351	0,16 0,32
Pacific National Finance Pty. Ltd. 5,000 % éch, 19/09/2023	€ 2 000	2 257	0,09
Westpac Banking Corp. 3,457 % éch, 04/04/2025 (a)	€ 13 900	13 873	0,53
		99 085	3,80
Total Australie		99 294	3,81
<b>AUTRICHE</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Oesterreichische Kontrollbank AG 0,000 % éch, 06/04/2023 (b)	13 600	13 598	0,52
<b>BERMUDES</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Bacardi Ltd. 2,750 % éch, 03/07/2023	6 700	6 677	0,26
<b>CANADA</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Bank of Nova Scotia 0,500 % éch, 22/01/2025 3,050 % éch, 31/10/2024	13 600 13 100	12 892 13 006	0,49 0,50
Fédération des Caisses Desjardins du Québec 0,350 % éch, 30/01/2024 2,875 % éch, 28/11/2024	8 000 13 400	7 800 13 252	0,30 0,51
National Bank of Canada 0,250 % éch, 24/07/2023	16 000	15 863	0,61
Royal Bank of Canada 0,250 % éch, 29/01/2024 2,758 % éch, 17/01/2025	14 300 8 000	13 938 8 013	0,53 0,31
Toronto-Dominion Bank 0,375 % éch, 25/04/2024 0,500 % éch, 03/04/2024 1,707 % éch, 28/07/2025 2,792 % éch, 20/01/2025 4,351 % éch, 22/04/2025	14 200 11 000 13 800 8 100 € 12 300	13 717 10 686 13 265 8 117 14 002	0,53 0,41 0,51 0,31 0,54
Total Canada		144 551	5,55
<b>DANEMARK</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
GN Store Nord A/S 0,875 % éch, 25/11/2024	€ 6 100	5 560	0,21
<b>FRANCE</b>			
<b>TITRES ADOSÉS À DES ACTIFS</b>			
Autonoria FCT 3,035 % éch, 26/01/2043	7 000	6 983	0,27
Cars Alliance Auto Loans Germany 3,412 % éch, 18/03/2035	7 800	7 797	0,30
Ginkgo Auto Loans 3,602 % éch, 25/07/2043	4 100	4 111	0,16
Purple Master Credit Cards 3,482 % éch, 25/07/2036	8 000	8 012	0,30
		26 903	1,03

DESCRIPTION	VALEUR NOMINAL E (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. 4,443 % éch, 26/01/2025	€ 12 600	14 235	0,55
BNP Paribas S.A. 0,500 % éch, 15/07/2025 1,000 % éch, 27/06/2024	€ 19 800 5 700	18 927 5 513	0,73 0,21
Bureau Veritas S.A. 1,250 % éch, 07/09/2023	12 700	12 552	0,48
Cie de Financement Foncier S.A. 0,050 % éch, 16/04/2024	5 000	4 830	0,19
Dexia Credit Local S.A. 0,000 % éch, 29/05/2024 (b) 0,250 % éch, 01/06/2023	13 400 20 400	12 885 20 311	0,49 0,78
JCDecaux SE 2,000 % éch, 24/10/2024	2 000	1 945	0,07
SEB S.A. 1,500 % éch, 31/05/2024	600	579	0,02
Société Générale S.A. 1,125 % éch, 23/01/2025 1,250 % éch, 15/02/2024	300 22 800	286 22 303	0,01 0,86
Société Générale SFH S.A. 3,125 % éch, 24/02/2026	5 700	5 680	0,22
Worldline S.A. 0,500 % éch, 30/06/2023	8 400	8 337	0,32
		128 383	4,93
<b>ÉMISSIONS SOUVERAINES</b>			
<b>Obligation internationale du gouvernement français</b>			
1,750 % éch, 25/05/2023	44 920	44 859	1,72
Total France		200 145	7,68
<b>ALLEMAGNE</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Aareal Bank AG 4,971 % éch, 29/04/2025	€ 12 500	14 333	0,55
Bayer AG 0,375 % éch, 06/07/2024	€ 6 700	6 439	0,25
Bayerische Landesbank 0,875 % éch, 10/09/2025	8 000	7 550	0,29
Deutsche Bank AG 0,050 % éch, 20/11/2024 0,625 % éch, 19/12/2023 0,898 % éch, 28/05/2024 (d) 3,875 % éch, 12/02/2024	2 200 CHF 3 700 \$ 5 700 £ 3 000	2 078 3 615 4 928 3 313	0,08 0,14 0,19 0,13
Deutsche Pfandbriefbank AG 4,943 % éch, 26/04/2024	6 700	7 657	0,29
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,625 % éch, 09/07/2024	€ 13 240	12 931	0,50
Hamburg commercial Bank AG 6,250 % éch, 18/11/2024	10 100	10 137	0,39
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2,000 % éch, 24/02/2025 2,750 % éch, 18/10/2024	\$ 5 850 € 5 600	5 111 5 560	0,19 0,21
Muenchener Hypothekbank eG 0,250 % éch, 13/12/2023	3 000	2 936	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0,375 % éch, 20/06/2025	3 000	2 811	0,11
Total Allemagne		89 399	3,43
<b>GUERNESEY, ILES ANGLO-NORMANDES</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Globalworth Real Estate Investments Ltd. 3,000 % éch, 29/03/2025	800	697	0,03
<b>IRLANDE</b>			
<b>TITRES ADOSÉS À DES ACTIFS</b>			
Accunia European CLO DAC 3,218 % éch, 15/10/2030	854	844	0,03
Aqueduct European CLO DAC 2,982 % éch, 20/07/2030	5 547	5 440	0,21
Ares European CLO DAC 3,068 % éch, 15/10/2031	5 450	5 324	0,20
Aurium CLO DAC 3,018 % éch, 16/01/2031 3,958 % éch, 23/03/2032	13 887 3 000	13 589 2 936	0,52 0,11
Avoca CLO DAC			

DESCRIPTION	VALEUR NOMINAL E (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
2,978 % éch, 15/07/2030 3,094 % éch, 12/01/2031	€ 3 429 4 504	€ 3 361 4 409	0,13 0,17
Barings Euro CLO DAC 3,128 % éch, 15/10/2031	2 292	2 246	0,09
Black Diamond CLO DAC 3,202 % éch, 20/01/2032	2 281	2 243	0,09
BlueMountain Fuji Euro CLO DAC 2,938 % éch, 15/07/2030 3,008 % éch, 15/01/2031	2 575 999	2 527 975	0,10 0,04
BNPP AM Euro CLO DAC 2,888 % éch, 15/04/2031	500	484	0,02
BNPP IP Euro CLO DAC 3,078 % éch, 15/10/2030	4 200	4 111	0,16
Bosphorus CLO DAC 3,777 % éch, 15/12/2030	1 593	1 556	0,06
Cairn CLO DAC 2,688 % éch, 20/10/2028 3,068 % éch, 30/04/2031 3,159 % éch, 25/04/2032 3,162 % éch, 31/01/2030 3,239 % éch, 25/07/2029	435 6 706 500 7 568 702	435 6 551 488 7 402 699	0,02 0,25 0,02 0,28 0,03
Carlyle Euro CLO DAC 3,284 % éch, 15/08/2030	7 748	7 583	0,29
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC 3,038 % éch, 15/07/2030	3 192	3 131	0,12
Contego CLO DAC 3,033 % éch, 23/01/2030 3,323 % éch, 14/05/2032	5 587 5 240	5 456 5 092	0,21 0,19
CVC Cordatus Loan Fund DAC 3,043 % éch, 21/07/2030 3,221 % éch, 27/01/2031	1 496 8 427	1 465 8 229	0,06 0,32
Dryden Euro CLO BV 3,038 % éch, 15/07/2032	2 135	2 099	0,08
Dryden Euro CLO DAC 3,404 % éch, 15/05/2032 3,514 % éch, 15/05/2034	7 130 1 300	6 942 1 271	0,27 0,05
Griffith Park CLO DAC 3,423 % éch, 21/11/2031	5 400	5 265	0,20
Harvest CLO DAC 3,640 % éch, 26/06/2030	5 514	5 389	0,21
Jubilee CLO DAC 2,898 % éch, 15/04/2030 2,938 % éch, 15/04/2031 3,158 % éch, 15/01/2030 3,757 % éch, 15/12/2029	3 700 4 700 749 3 335	3 615 4 555 739 3 277	0,14 0,17 0,03 0,13
Madison Park Euro Funding DAC 3,038 % éch, 15/01/2032	3 300	3 211	0,12
Man GLG Euro CLO DAC 2,968 % éch, 15/10/2030 3,098 % éch, 15/10/2032 3,158 % éch, 15/01/2030	2 876 8 093 594	2 823 7 881 585	0,11 0,30 0,02
Oak Hill European Credit Partners Ltd. 3,242 % éch, 22/07/2030	503	499	0,02
OCP Euro CLO DAC 3,108 % éch, 15/01/2032	1 086	1 067	0,04
OZLME DAC 3,278 % éch, 27/07/2032 3,433 % éch, 24/08/2030	1 700 4 118	1 659 4 044	0,06 0,15
Palmer Square European Loan Funding DAC 3,008 % éch, 15/10/2031 3,018 % éch, 15/07/2031 3,068 % éch, 15/04/2031 3,338 % éch, 15/10/2031	19 848 3 298 918 5 440	19 199 3 208 901 5 324	0,74 0,12 0,03 0,20
Palmerston Park CLO DAC 2,978 % éch, 18/04/2030	2 650	2 612	0,10
Purple Finance CLO DAC 3,249 % éch, 25/01/2031	1 499	1 477	0,06
Segovia European CLO DAC 3,222 % éch, 20/07/2032	9 000	8 791	0,34
St. Paul's CLO DAC 3,038 % éch, 15/01/2032	2 594	2 536	0,10
Toro European CLO DAC 3,204 % éch, 12/01/2032 3,208 % éch, 15/07/2030	6 100 2 105	5 929 2 085	0,23 0,08

## Tableau des investissements Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>Voya Euro CLO DAC</b> 3,038 % éch, 15/10/2030	€ 1 897	€ 1 859	0,07	<b>JERSEY, ÎLES ANGLO-NORMANDES</b> <b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				3,118 % éch, 28/07/2058	7 295	7 236	0,28
		205 418	7,89	<b>Glencore Finance Europe Ltd.</b> 0,625 % éch, 11/09/2024	€ 4 400	4 205	0,16	3,168 % éch, 28/04/2059	7 626	7 562	0,29
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				1,875 % éch, 13/09/2023	€ 4 130	4 100	0,16	3,218 % éch, 28/10/2052	376	376	0,01
<b>Bank of Ireland Group PLC</b> 0,750 % éch, 08/07/2024	4 000	3 964	0,15	Total Jersey, Îles anglo-normandes		8 305	0,32	3,218 % éch, 28/10/2059	7 677	7 614	0,29
1,375 % éch, 29/08/2023	11 200	11 104	0,42	<b>LUXEMBOURG</b> <b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS</b>				3,258 % éch, 28/01/2058	3 271	3 259	0,13
<b>Liberty Mutual Finance Europe DAC</b> 1,750 % éch, 27/03/2024	4 500	4 391	0,17	<b>Bavarian Sky S.A.</b> 2,968 % éch, 20/03/2030	7 300	7 293	0,28	3,368 % éch, 28/04/2062	€ 6 612	€ 6 578	0,25
<b>Ryanair DAC</b> 1,125 % éch, 15/08/2023	12 300	12 205	0,47	<b>Bumper De S.A.</b> 3,402 % éch, 23/08/2032	7 800	7 807	0,30	3,426 % éch, 28/04/2064	4 000	3 983	0,15
		31 664	1,21	<b>Compartment VCL</b> 3,320 % éch, 21/01/2029	8 000	8 002	0,31	<b>Jubilee Place BV</b> 3,158 % éch, 17/07/2058	718	714	0,03
<b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES NON LIÉS À DES ORGANISMES GOUVERNEMENTAUX</b>						23 102	0,89	3,328 % éch, 17/10/2057	642	640	0,03
<b>Dilosk RMBS DAC</b> 3,515 % éch, 20/12/2060	3 458	3 434	0,13	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Total Pays-Bas		133 999	5,15
<b>Fingal Securities RMBS DAC</b> 3,468 % éch, 28/07/2055	5 863	5 862	0,22	<b>ArcelorMittal S.A.</b> 1,000 % éch, 19/05/2023	13 700	13 654	0,53	<b>NOUVELLE-ZÉLANDE</b> <b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
<b>Glenbeigh Issuer DAC</b> 3,752 % éch, 24/03/2046	693	685	0,03	<b>CK Hutchison Group Telecom Finance S.A.</b> 0,375 % éch, 17/10/2023	8 000	7 867	0,30	<b>ANZ New Zealand International Ltd.</b> 0,500 % éch, 17/01/2024	5 000	4 883	0,19
3,752 % éch, 24/06/2050	478	473	0,02	<b>Logicor Financing SARL</b> 0,750 % éch, 15/07/2024	4 548	4 234	0,16	<b>ASB Finance Ltd.</b> 0,125 % éch, 18/10/2023	15 000	14 738	0,57
<b>Kinbane DAC</b> 3,752 % éch, 25/09/2062	6 347	6 287	0,24	<b>NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank</b> 0,375 % éch, 15/06/2023	12 600	12 533	0,48	0,625 % éch, 18/10/2024	9 400	8 983	0,34
<b>Primrose Residential DAC</b> 3,652 % éch, 24/03/2061	12 917	12 733	0,49	<b>SIG Combibloc Purchase Co. SARL</b> 1,875 % éch, 18/06/2023	8 140	8 124	0,31	<b>BNZ International Funding Ltd.</b> 0,500 % éch, 03/07/2024	13 400	12 892	0,49
		29 474	1,13	Total Luxembourg		69 514	2,67	0,625 % éch, 03/07/2025	10 600	9 927	0,38
Total Irlande		266 556	10,23	<b>PAYS-BAS</b> <b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS</b>				Total Nouvelle-Zélande		51 423	1,97
<b>ITALIE</b> <b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS</b>				<b>Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-One BV</b> 3,348 % éch, 21/09/2031	6 200	6 225	0,24	<b>QATAR</b> <b>CRÉDITS CONSORTIAUX ET CESSIONS</b>			
<b>Koromo Italy SRL</b> 3,355 % éch, 26/02/2035	5 800	5 802	0,22	<b>Grosvenor Place CLO BV</b> 3,188 % éch, 30/10/2029	1 893	1 893	0,07	<b>Qatar National Bank QPSC</b> 5,435 % éch, 06/11/2023	\$ 2 000	1 839	0,07
<b>AMCO - Asset Management Co. SpA</b> 1,500 % éch, 17/07/2023	5 277	5 251	0,20			8 118	0,31	<b>SINGAPOUR</b> <b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
<b>Banca Monte dei Paschi di Siena SpA</b> 2,000 % éch, 29/01/2024	8 400	8 272	0,32	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>DBS Bank Ltd.</b> 5,081 % éch, 17/11/2025	£ 13 100	15 068	0,58
<b>Banco BPM SpA</b> 0,625 % éch, 08/06/2023	4 800	4 778	0,19	<b>American Medical Systems Europe BV</b> 0,750 % éch, 08/03/2025	5 100	4 831	0,19	<b>United Overseas Bank Ltd.</b> 0,387 % éch, 17/03/2025	€ 5 000	4 705	0,18
<b>UniCredit SpA</b> 7,830 % éch, 04/12/2023	\$ 4 300	3 995	0,15	<b>Coloplast Finance BV</b> 3,453 % éch, 19/05/2024	11 500	11 555	0,44	Total Singapour		19 773	0,76
		22 296	0,86	<b>Daimler Truck International Finance BV</b> 2,870 % éch, 06/10/2023	4 700	4 710	0,18	<b>CORÉE DU SUD</b> <b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Total Italie		28 098	1,08	<b>IMCD NV</b> 2,500 % éch, 26/03/2025	1 000	965	0,04	<b>Kookmin Bank</b> 0,052 % éch, 15/07/2025	5 000	4 613	0,18
<b>JAPON</b> <b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>ING Groep NV</b> 0,100 % éch, 03/09/2025	14 100	13 307	0,51	<b>ÉMISSIONS SOUVERAINES</b>			
<b>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.</b> 2,264 % éch, 14/06/2025	€ 14 100	13 764	0,53	6,489 % éch, 28/03/2026	\$ 3 300	3 052	0,12	<b>Korea Housing Finance Corp.</b> 0,723 % éch, 22/03/2025	22 100	20 832	0,80
3,273 % éch, 19/09/2025	10 500	10 317	0,40	<b>LeasePlan Corp. NV</b> 0,125 % éch, 13/09/2023	€ 5 200	5 114	0,20	0,750 % éch, 30/10/2023	8 000	7 874	0,30
<b>Mizuho Financial Group, Inc.</b> 0,523 % éch, 10/06/2024	6 600	6 347	0,24	1,000 % éch, 02/05/2023	4 900	4 891	0,19			28 706	1,10
<b>Nissan Motor Co. Ltd.</b> 1,940 % éch, 15/09/2023	6 400	6 338	0,24	<b>Nationale-Nederlanden Bank NV</b> 0,250 % éch, 27/02/2056	2 000	1 943	0,07	Total Corée du sud		33 319	1,28
<b>Nomura Holdings, Inc.</b> 2,648 % éch, 16/01/2025	\$ 700	611	0,02	0,500 % éch, 10/10/2056	8 300	7 937	0,30	<b>ESPAGNE</b> <b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS</b>			
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b> 0,550 % éch, 06/11/2023	€ 10 600	10 414	0,40	<b>Redexis Gas Finance BV</b> 1,875 % éch, 28/05/2025	2 700	2 583	0,10	<b>BBVA Consumer Auto</b> 0,270 % éch, 20/07/2031	4 693	4 583	0,18
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b> 2,550 % éch, 10/03/2025	\$ 450	394	0,02	<b>Stellantis NV</b> 3,375 % éch, 07/07/2023	13 300	13 303	0,51	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
3,629 % éch, 06/04/2026 (a)	€ 7 900	7 884	0,30	<b>Wintershall Dea Finance BV</b> 0,452 % éch, 25/09/2023	6 800	6 689	0,26	<b>Abertis Infraestructuras S.A.</b> 1,500 % éch, 27/06/2024	2 000	1 939	0,07
		56 069	2,15			80 880	3,11	3,750 % éch, 20/06/2023	1 500	1 502	0,06
<b>ÉMISSIONS SOUVERAINES</b>				<b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES NON LIÉS À DES ORGANISMES GOUVERNEMENTAUX</b>				<b>AYT Cédulas Cajas Global FTA</b> 4,250 % éch, 25/10/2023	2 000	2 005	0,08
<b>Development Bank of Japan, Inc.</b> 4,500 % éch, 06/06/2025	£ 2 500	2 847	0,11	<b>Domini BV</b> 3,587 % éch, 15/06/2053	2 934	2 904	0,11	<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</b> 3,920 % éch, 09/09/2023	3 600	3 612	0,14
Total Japon		58 916	2,26	3,761 % éch, 15/02/2055	2 300	2 299	0,09	<b>Banco de Sabadell S.A.</b> 1,625 % éch, 07/03/2024	7 600	7 435	0,28
				3,807 % éch, 15/06/2051	561	560	0,02	<b>Banco Santander S.A.</b> 3,417 % éch, 21/11/2024	9 800	9 814	0,38
				<b>Dutch Property Finance BV</b> 3,098 % éch, 28/04/2051	1 277	1 276	0,05	<b>CaixaBank S.A.</b> 0,375 % éch, 03/02/2025	3 000	2 827	0,11
								0,875 % éch, 25/03/2024	8 100	7 864	0,30
								1,125 % éch, 17/05/2024	13 800	13 385	0,51
								<b>Cedulas TDA Fondo de Titulización de Activos</b> 3,875 % éch, 23/05/2025	7 700	7 728	0,30
										58 111	2,23
								Total Espagne		62 694	2,41

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>SUPRANATIONAL</b>				<b>SUPRANATIONAL</b>				<b>SUPRANATIONAL</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
<b>Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial</b>				<b>NatWest Markets PLC</b>				<b>Ripon Mortgages PLC</b>			
0,250 % éch, 25/04/2023	€ 9 079	€ 9 064	0,35	1,000 % éch, 28/05/2024	€ 3 000	€ 2 900	0,11	4,815 % éch, 28/08/2056	€ 7 324	€ 8 253	0,32
<b>Mécanisme européen de stabilité</b>				<b>Santander UK Group Holdings PLC</b>				<b>RMAC PLC</b>			
0,100 % éch, 31/07/2023	9 600	9 512	0,36	0,391 % éch, 28/02/2025	8 300	8 001	0,31	4,970 % éch, 12/06/2046	3 046	3 463	0,13
Total Supranational		18 576	0,71	<b>Santander UK PLC</b>				<b>Rochester Financing PLC</b>			
				4,669 % éch, 12/11/2024	€ 6 800	7 766	0,30	4,870 % éch, 18/12/2044	1 850	2 073	0,08
				<b>Skipton Building Society</b>				<b>Stanlington PLC</b>			
				0,500 % éch, 02/10/2023	€ 7 100	6 999	0,27	5,101 % éch, 12/06/2045	9 224	10 423	0,40
				<b>Smiths Group PLC</b>				<b>Stratton BTL Mortgage Funding PLC</b>			
				1,250 % éch, 28/04/2023	5 000	4 992	0,19	4,623 % éch, 20/01/2054	20 178	22 675	0,87
				<b>SSE PLC</b>				<b>Stratton Mortgage Funding PLC</b>			
				1,250 % éch, 16/04/2025	3 900	3 727	0,14	4,793 % éch, 20/07/2060	14 793	16 796	0,64
				<b>Standard Chartered PLC</b>				<b>Towd Point Mortgage Funding PLC</b>			
				1,214 % éch, 23/03/2025 (d)	\$ 8 600	7 583	0,29	4,851 % éch, 12/12/2043	5 016	5 670	0,22
				<b>TP ICAP Finance PLC</b>				<b>Tower Bridge Funding PLC</b>			
				5,250 % éch, 26/01/2024	€ 7 443	8 337	0,32	4,891 % éch, 20/12/2063	14 286	16 086	0,62
				<b>Virgin Money UK PLC</b>				<b>Trinity Square PLC</b>			
				0,375 % éch, 27/05/2024	€ 26 000	25 854	0,99	4,713 % éch, 15/07/2059	14 535	16 482	0,63
				<b>Yorkshire Building Society</b>				<b>Tudor Rose Mortgages</b>			
				0,125 % éch, 08/05/2024	14 000	13 470	0,52	4,771 % éch, 20/06/2048	7 870	8 876	0,34
				3,000 % éch, 18/04/2025	€ 4 600	5 068	0,20	<b>Twin Bridges PLC</b>			
						210 855	8,10	5,150 % éch, 12/09/2050	1 656	1 885	0,07
										322 212	12,37
								Total Royaume-Uni		538 309	20,67
				<b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES NON LIÉS À DES ORGANISMES GOUVERNEMENTAUX</b>				<b>ÉTATS-UNIS</b>			
				<b>Atlas Funding PLC</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
				4,835 % éch, 25/07/2058	1 276	1 453	0,06	<b>American Tower Corp.</b>			
				5,157 % éch, 25/02/2060	4 051	4 565	0,18	1,375 % éch, 04/04/2025	€ 5 100	4 862	0,19
				<b>Avon Finance PLC</b>				<b>AT&amp;T, Inc.</b>			
				5,071 % éch, 20/09/2048	8 746	9 938	0,38	1,300 % éch, 05/09/2023	500	496	0,02
				<b>Barley Hill PLC</b>				<b>Bank of America Corp.</b>			
				5,079 % éch, 27/08/2058	2 883	3 264	0,13	1,379 % éch, 07/02/2025	8 900	8 708	0,33
				<b>Brass PLC</b>				<b>Becton Dickinson &amp; Co.</b>			
				4,829 % éch, 16/11/2070	3 125	3 582	0,14	0,000 % éch, 13/08/2023 (b)	€ 1 300	1 284	0,05
				<b>Canada Square Funding PLC</b>				<b>Boeing Co.</b>			
				4,944 % éch, 17/06/2058	3 058	3 432	0,13	1,433 % éch, 04/02/2024	\$ 600	534	0,02
				5,114 % éch, 17/06/2058	3 763	4 231	0,16	<b>Citigroup, Inc.</b>			
				<b>Canterbury Finance PLC</b>				<b>Daimler Truck Finance North America LLC</b>			
				5,074 % éch, 16/05/2057	800	910	0,04	5,422 % éch, 14/12/2023	2 200	2 005	0,08
				<b>Charter Mortgage Funding PLC</b>				<b>General Motors Financial Co., Inc.</b>			
				4,674 % éch, 16/01/2057	485	548	0,02	2,200 % éch, 01/04/2024	€ 4 100	4 042	0,15
				<b>Cheshire PLC</b>				<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>			
				4,993 % éch, 20/08/2045	3 382	3 828	0,15	3,468 % éch, 30/04/2024	€ 13 000	13 003	0,50
				<b>Eurohome UK Mortgages PLC</b>				<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>			
				4,546 % éch, 15/09/2044	2 675	3 005	0,12	2,000 % éch, 30/06/2023	5 200	5 182	0,20
				<b>Eurosail PLC</b>				<b>Morgan Stanley</b>			
				5,221 % éch, 13/06/2045	3 867	4 322	0,17	0,637 % éch, 26/07/2024	14 200	14 063	0,54
				<b>Formentera Issuer PLC</b>				<b>National Grid North America, Inc.</b>			
				4,771 % éch, 28/07/2047	5 319	6 005	0,23	1,000 % éch, 12/07/2024	4 500	4 346	0,17
				<b>Genesis Mortgage Funding PLC</b>				<b>Philip Morris International, Inc.</b>			
				5,357 % éch, 15/09/2059	15 548	17 664	0,68	0,625 % éch, 08/11/2024	2 800	2 661	0,10
				<b>Harbour Energy PLC</b>				<b>Warnermedia Holdings, Inc.</b>			
				4,771 % éch, 28/01/2054	1 478	1 672	0,06	6,599 % éch, 15/03/2024	\$ 2 300	2 124	0,08
				<b>Hops Hill PLC</b>				<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>			
				5,109 % éch, 27/05/2054	1 699	1 927	0,07	1,338 % éch, 04/05/2025	€ 24 900	24 150	0,93
				5,459 % éch, 27/11/2054	8 534	9 732	0,37	Total États-Unis		129 539	4,97
				<b>Lanebrook Mortgage Transaction PLC</b>							
				5,251 % éch, 12/06/2057	1 079	1 227	0,05				
				<b>London Wall Mortgage Capital PLC</b>							
				4,826 % éch, 15/05/2051	2 811	3 154	0,12				
				<b>Mansard Mortgages PLC</b>							
				4,926 % éch, 15/12/2049	2 639	2 924	0,11				
				<b>Mortimer BTL PLC</b>							
				5,244 % éch, 21/06/2052	2 033	2 315	0,09				
				<b>Paragon Mortgages PLC</b>							
				5,126 % éch, 15/05/2045	1 192	1 356	0,05				
				<b>Polaris PLC</b>							
				4,819 % éch, 23/12/2058	21 455	24 208	0,93				
				4,929 % éch, 23/10/2059	4 824	5 428	0,21				
				5,409 % éch, 27/05/2057	1 388	1 581	0,06				
				5,429 % éch, 23/05/2059	11 733	13 376	0,51				
				<b>Precise Mortgage Funding PLC</b>							
				5,004 % éch, 16/10/2056	242	274	0,01				
				5,351 % éch, 12/12/2055	6 050	6 885	0,26				
				<b>Residential Mortgage Securities PLC</b>							
				5,421 % éch, 20/06/2070	1 256	1 429	0,06				



Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
	05/2023	£	1 099	€	1 240	€	0
	05/2023	\$	2 744	€	2 565	€	(9)
MBC	05/2023	CHF	3 682	€	3 732	€	45
	05/2023	€	1 646	€	1 452	€	15
	05/2023	¥	2 773	€	19	€	4
	05/2023	\$	1 600	€	1 493	€	0
	05/2023	€	2 049	€	7 350	€	(6)
MYI	06/2023	¥	3 300 000	€	23 038	€	75
	05/2023	€	1 072	€	953	€	11
	05/2023	£	1 311	\$	1 408	€	0
RBC	05/2023	£	1 659	€	1 890	€	(18)
	05/2023	¥	1 705	€	12	€	4
	05/2023	\$	3 140	€	2 956	€	0
SCX	05/2023	AUD	20 101	€	12 991	€	72
	05/2023	€	24 016	€	21 407	€	610
	05/2023	£	167 951	€	190 097	€	309
	05/2023	\$	1 940	€	1 802	€	0
SOG	05/2023	€	2 230	€	1 979	€	(754)
	05/2023	£	6 581	€	7 443	€	0
UAG	05/2023	€	2 902	€	3 172	€	21
	04/2023	¥	6 096 602	€	43 974	€	18
	05/2023	€	2 902	\$	3 172	€	(35)
	05/2023	¥	6 000 000	€	42 777	€	0
	06/2023	€	6 920 000	€	48 849	€	0
				€	12 278	€	(4 128)
						€	8 150
							0,31
<b>Total des instruments financiers dérivés hors cote</b>						<b>€</b>	<b>8 150</b>
<b>Total des investissements</b>						<b>€</b>	<b>2 623 191</b>
<b>Autres actifs et passifs courants</b>						<b>€</b>	<b>(18 388)</b>
<b>Actif net</b>						<b>€</b>	<b>2 604 803</b>
							<b>100,00</b>

#### NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

- (a) Titre vendu avant l'émission.  
(b) Titre à coupon zéro.  
(c) Le coupon représente un rendement à échéance.  
(d) Titres sujets à restrictions (31 mars 2022 : néant) :

Description de l'émetteur	Coupon	Date d'échéance	Date d'acquisition	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
Deutsche Bank AG	0,898 %	28/05/2024	13/04/2022	€ 5 120	€ 4 928	0,19
Standard Chartered PLC	1,214	23/03/2025	21/10/2022 - 24/10/2022	€ 8 171	€ 7 583	0,29
				€ 13 291	€ 12 511	0,48

Des titres d'une juste valeur globale de 0 € (31 mars 2022 : 50 070 €) ont été nantis en garantie en vertu des Contrats cadres de mise en pension et/ou des Contrats cadres globaux de mise en pension au 31 mars 2023.

Un montant en numéraire de 0 € (31 mars 2022 : 2 565 €) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés ainsi que le prescrivent les contrats cadres de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 2 565 602	€ 1 839	€ 2 567 441
Contrats de mise en pension	0	47 600	0	47 600
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	8 150	0	8 150
<b>Totaux</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 2 621 352</b>	<b>€ 1 839</b>	<b>€ 2 623 191</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	€ 0	€ 2 622 946	€ 5 685	€ 2 628 631
Contrats de mise en pension	0	127 373	0	127 373
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	2 174	0	2 174
<b>Totaux</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 2 752 493</b>	<b>€ 5 685</b>	<b>€ 2 758 178</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>
AZD	€ 42	€ 0	€ 42	€ 1	€ 0	€ 1
BOA	1 942	(1 590)	352	20	0	20
BPS	1 597	(2 070)	(473)	(2 797)	2 070	(727)
BRC	(749)	0	(749)	(90)	225	135
CBK	1 199	(990)	209	(398)	260	(138)
CLY	19	0	19	S/O	S/O	S/O
GLM	S/O	S/O	S/O	99	(110)	(11)
HUS	S/O	S/O	S/O	901	10	911
IND	S/O	S/O	S/O	1 714	(2 211)	(497)
JPM	178	(258)	(80)	(52)	0	(52)
MBC	112	0	112	0	(990)	(990)
MYI	(7)	0	(7)	242	(250)	(8)
RBC	76	0	76	42	0	42
SCX	186	(760)	(574)	2 447	(3 910)	(1 463)
SOG	(17)	0	(17)	3	0	3
UAG	3 572	(3 590)	(18)	42	0	42

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaillance. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

## Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	84,72	84,98
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	12,47	7,04
Autres valeurs mobilières	1,38	1,68
Contrats de mise en pension	1,83	4,54
Instruments financiers dérivés hors cote	0,31	0,08
Contrats de prise en pension	S/O	(1,78)

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Australie	3,81	1,30
Autriche	0,52	0,04
Belgique	S/O	0,48
Bermudes	0,26	0,07
Canada	5,55	1,53
Îles Caïmans	S/O	0,63
Chine	S/O	1,42
Danemark	0,21	0,28
Finlande	S/O	0,69
France	7,68	3,27
Allemagne	3,43	4,75
Guernesey, Îles anglo-normandes	0,03	0,36
Indonésie	S/O	1,00
Irlande	10,23	7,32
Israël	S/O	1,14
Italie	1,08	3,03
Japon	2,26	2,24
Jersey, Îles anglo-normandes	0,32	0,20
Luxembourg	2,67	3,39
Pays-Bas	5,15	7,20
Nouvelle-Zélande	1,97	S/O
Norvège	S/O	1,07
Philippines	S/O	0,25
Qatar	0,07	S/O
Singapour	0,76	1,67
Corée du Sud	1,28	1,34
Espagne	2,41	1,66
Supranational	0,71	0,10
Suède	0,13	0,43
Suisse	1,79	3,13
Royaume-Uni	20,67	20,43
États-Unis	4,97	10,32
Îles Vierges britanniques	S/O	0,47
Instruments à court terme	20,61	12,49
Contrats de mise en pension	1,83	4,54
Instruments financiers dérivés hors cote		
Contrats de change à terme	0,31	0,08
Autres actifs et passifs courants	(0,71)	1,68
Actif net	100,00	100,00

# Tableau des investissements Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

31 mars 2023

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETTS PRIVÉS</b>				<b>INDUSTRIE</b>			
<b>BANQUE ET FINANCE</b>				<b>BANQUE ET FINANCE</b>				<b>INDUSTRIE</b>			
Aareal Bank AG 4,971 % éch, 29/04/2025	£ 2 700	£ 2 720	1,52	HSBC Holdings PLC 6,500 % éch, 20/05/2024	£ 800	£ 807	0,45	3,000 % éch, 18/04/2025	£ 700	£ 678	0,38
American Tower Corp. 1,375 % éch, 04/04/2025	€ 300	251	0,14	ING Bank Australia Ltd. 4,330 % éch, 26/05/2025	AUD 700	379	0,21	4,674 % éch, 21/11/2024	1 300	1 304	0,73
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,205 % éch, 15/11/2024	600	524	0,29	4,700 % éch, 08/12/2025	950	520	0,29			78 010	43,63
3,437 % éch, 04/04/2025 (a)	800	701	0,39	ING Groep NV 0,100 % éch, 03/09/2025	€ 700	581	0,32	<b>INDUSTRIE</b>			
Banco Santander S.A. 2,750 % éch, 12/09/2023	£ 800	790	0,44	3,000 % éch, 18/02/2026	£ 800	750	0,42	Aurizon Network Pty. Ltd. 2,000 % éch, 18/09/2024	€ 700	599	0,33
Bank of America Corp. 1,379 % éch, 07/02/2025	€ 1 000	860	0,48	6,489 % éch, 28/03/2026	\$ 300	244	0,14	Boeing Co. 1,433 % éch, 04/02/2024	\$ 100	78	0,04
3,683 % éch, 24/08/2025	800	704	0,39	Intesa Sanpaolo SpA 1,000 % éch, 04/07/2024	€ 1 900	1 612	0,90	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,625 % éch, 09/07/2024	€ 1 020	875	0,49
Bank of Ireland Group PLC 0,750 % éch, 08/07/2024	400	348	0,19	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2,000 % éch, 24/02/2025	\$ 600	461	0,26	Glencore Finance Europe Ltd. 0,625 % éch, 11/09/2024	500	420	0,23
Bank of Nova Scotia 3,050 % éch, 31/10/2024	600	523	0,29	LeasePlan Corp. NV 0,125 % éch, 13/09/2023	€ 400	346	0,19	IMCD NV 2,500 % éch, 26/03/2025	100	85	0,05
5,154 % éch, 14/03/2025	£ 1 800	1 818	1,02	Liberty Mutual Finance Europe DAC 1,750 % éch, 27/03/2024	800	686	0,38	Imperial Brands Finance PLC 8,125 % éch, 15/03/2024	£ 500	511	0,29
Bank of Scotland PLC 4,875 % éch, 20/12/2024	1 200	1 201	0,67	Lloyds Bank PLC 5,125 % éch, 07/03/2025	£ 1 200	1 210	0,68	InterContinental Hotels Group PLC 1,625 % éch, 08/10/2024	€ 1 600	1 360	0,76
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. 4,443 % éch, 26/01/2025	1 000	993	0,56	Lloyds Banking Group PLC 2,250 % éch, 16/10/2024	1 100	1 046	0,58	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC 3,875 % éch, 17/10/2024	£ 400	391	0,22
Barclays PLC 3,125 % éch, 17/01/2024	800	784	0,44	4,450 % éch, 08/05/2025	\$ 700	551	0,31	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5,000 % éch, 19/09/2023	1 200	1 190	0,67
3,375 % éch, 02/04/2025	€ 900	784	0,44	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,264 % éch, 14/06/2025	€ 800	686	0,38	Teleperformance 1,875 % éch, 02/07/2025	€ 600	495	0,28
BNP Paribas S.A. 3,375 % éch, 09/01/2025	\$ 1 400	1 087	0,61	3,273 % éch, 19/09/2025	700	604	0,34	Warnermedia Holdings, Inc. 6,599 % éch, 15/03/2024	\$ 200	162	0,09
CaixaBank S.A. 0,875 % éch, 25/03/2024	€ 400	341	0,19	6,190 % éch, 12/09/2025	\$ 400	324	0,18			6 166	3,45
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,728 % éch, 30/06/2025	£ 1 300	1 301	0,73	Mizuho Financial Group, Inc. 0,523 % éch, 10/06/2024	€ 500	423	0,24	<b>SERVICES PUBLICS</b>			
5,157 % éch, 15/12/2025	1 230	1 244	0,70	Morgan Stanley 0,637 % éch, 26/07/2024	1 000	870	0,49	National Grid Electricity Distribution PLC 3,625 % éch, 06/11/2023	£ 300	297	0,17
Cie de Financemnt Focier S.A. 4,000 % éch, 24/10/2025	€ 900	803	0,45	National Westminster Bank PLC 5,125 % éch, 13/01/2024	£ 600	602	0,34	Wintershall Dea Finance BV 0,452 % éch, 25/09/2023	€ 400	346	0,19
Citigroup, Inc. 6,131 % éch, 24/05/2025	\$ 1 000	809	0,45	Nationwide Building Society 0,250 % éch, 22/07/2025	€ 500	405	0,23			643	0,36
Clydesdale Bank PLC 4,796 % éch, 22/03/2026	£ 900	903	0,50	NatWest Group PLC 2,000 % éch, 04/03/2025	1 800	1 547	0,86	<b>Total des Obligations et billets privés</b>			
4,876 % éch, 22/03/2024	800	803	0,45	Nordic Investment Bank 3,875 % éch, 19/02/2026	£ 500	495	0,28			84 819	47,44
Commonwealth Bank of Australia 3,246 % éch, 24/10/2025	€ 1 000	873	0,49	Royal Bank of Canada 2,758 % éch, 17/01/2025	€ 600	528	0,30	<b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES NON LIÉS À DES ORGANISMES GOUVERNEMENTAUX</b>			
4,417 % éch, 16/01/2025	£ 1 300	1 302	0,73	4,441 % éch, 30/01/2025	£ 1 300	1 300	0,73	Atlas Funding PLC 4,835 % éch, 25/07/2058	£ 877	878	0,49
4,928 % éch, 09/12/2026	\$ 1 100	898	0,50	4,779 % éch, 03/10/2024	1 300	1 303	0,73	5,157 % éch, 25/02/2060	321	318	0,18
Cooperatieve Rabobank UA 1,250 % éch, 14/01/2025	£ 900	839	0,47	4,784 % éch, 12/12/2025	\$ 1 100	896	0,50	Avon Finance PLC 5,071 % éch, 20/09/2048	881	879	0,49
Coventry Building Society 4,673 % éch, 13/11/2023	900	902	0,50	Sagax AB 2,000 % éch, 17/01/2024	€ 100	86	0,05	Barley Hill PLC 5,079 % éch, 27/08/2058	277	276	0,15
Credit Suisse AG 3,928 % éch, 31/05/2024	€ 1 500	1 289	0,72	Santander UK Group Holdings PLC 0,391 % éch, 28/02/2025	400	339	0,19	Brass PLC 4,829 % éch, 16/11/2070	189	191	0,11
Credit Suisse Schweiz AG 3,390 % éch, 05/12/2025	600	519	0,29	Santander UK PLC 4,669 % éch, 12/11/2024	£ 1 700	1 706	0,95	Canada Square Funding PLC 5,114 % éch, 17/06/2058	134	133	0,07
DBS Bank Ltd. 5,081 % éch, 17/11/2025	£ 1 000	1 011	0,57	5,750 % éch, 02/03/2026	1 300	1 347	0,75	Cheshire PLC 4,993 % éch, 20/08/2045	376	374	0,21
Deutsche Bank AG 2,625 % éch, 16/12/2024	1 000	924	0,52	Skipton Building Society 4,400 % éch, 02/05/2023	900	900	0,50	Dutch Property Finance BV 3,168 % éch, 28/04/2059	€ 738	643	0,36
3,700 % éch, 30/05/2024	\$ 700	538	0,30	Société Générale S.A. 1,875 % éch, 03/10/2024	1 500	1 422	0,80	3,218 % éch, 28/10/2059	655	571	0,32
Deutsche Pfandbriefbank AG 4,943 % éch, 26/04/2024	£ 2 700	2 712	1,52	Société Générale SFH S.A. 3,125 % éch, 24/02/2026	€ 300	263	0,15	3,426 % éch, 28/04/2064	600	525	0,29
5,196 % éch, 29/09/2023	1 200	1 203	0,67	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,629 % éch, 06/04/2026 (a)	€ 600	526	0,29	Fingal Securities RMBS DAC 3,468 % éch, 28/07/2055	207	182	0,10
Dexia Credit Local S.A. 0,500 % éch, 22/07/2023	3 400	3 357	1,88	4,800 % éch, 15/09/2025	\$ 100	80	0,04	Formentera Issuer PLC 4,771 % éch, 28/07/2047	£ 645	639	0,36
Digital Stout Holding LLC 2,750 % éch, 19/07/2024	500	482	0,27	Toronto-Dominion Bank 2,792 % éch, 20/01/2025	€ 600	528	0,30	Glenbeigh Issuer DAC 3,752 % éch, 24/03/2046	€ 489	425	0,24
Fédération des Caisses Desjardins du Québec 2,875 % éch, 28/11/2024	€ 900	782	0,44	4,351 % éch, 22/04/2025	£ 1 100	1 100	0,62	3,752 % éch, 24/06/2050	478	416	0,23
General Motors Financial Co., Inc. 2,250 % éch, 06/09/2024	£ 900	859	0,48	TP ICAP Finance PLC 5,250 % éch, 26/01/2024	1 381	1 359	0,76	Hops Hill PLC 5,109 % éch, 27/05/2054	£ 162	161	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. 0,010 % éch, 30/04/2024	€ 800	701	0,39	TSB Bank PLC 4,946 % éch, 15/02/2024	800	804	0,45	5,459 % éch, 27/11/2054	589	590	0,33
3,545 % éch, 07/02/2025	1 100	969	0,54	UBS Group AG 4,490 % éch, 05/08/2025	\$ 700	553	0,31	Jubilee Place BV 3,178 % éch, 17/01/2059	€ 527	460	0,26
Hamburg commercial Bank AG 4,875 % éch, 17/03/2025	250	220	0,12	Virgin Money UK PLC 3,125 % éch, 22/06/2025	£ 1 600	1 523	0,85	3,328 % éch, 17/10/2057	71	62	0,03
6,250 % éch, 18/11/2024	700	617	0,34	Wells Fargo & Co. 1,338 % éch, 04/05/2025	€ 600	511	0,29	Kentmere PLC 4,771 % éch, 28/01/2042	£ 264	263	0,15
				2,000 % éch, 28/07/2025	£ 1 000	930	0,52	Lanebrook Mortgage Transaction PLC 5,251 % éch, 12/06/2057	381	380	0,21
				Westpac Banking Corp. 3,457 % éch, 04/04/2025 (a)	€ 1 000	877	0,49	Mansard Mortgages PLC 4,926 % éch, 15/12/2049	183	178	0,10
				5,160 % éch, 16/03/2026	£ 700	709	0,40				
				Yorkshire Building Society							

## Tableau des investissements Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINAL E (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINAL E (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINAL E (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Mortimer BTL PLC				Bavarian Sky UK PLC				BNG Bank NV			
5,244 % éch, 21/06/2052	£ 210	£ 210	0,12	4,804 % éch, 20/04/2031 (a)	£ 500	£ 501	0,28	2,000 % éch, 12/04/2024	1 500	1 459	0,82
<b>Polaris PLC</b>				<b>Bumper De S.A.</b>				<b>Bpifrance Financement S.A.</b>			
4,919 % éch, 23/12/2058	1 782	1 766	0,99	3,402 % éch, 23/08/2032	€ 600	£ 528	0,30	4,000 % éch, 30/01/2026	£ 200	£ 198	0,11
5,429 % éch, 23/05/2059	550	551	0,31	<b>Cairn CLO DAC</b>				<b>CPPIB Capital, Inc.</b>			
<b>Primrose Residential DAC</b>				2,688 % éch, 20/10/2028	133	117	0,07	4,375 % éch, 02/03/2026	700	700	0,39
3,652 % éch, 24/03/2061	€ 818	708	0,40	3,068 % éch, 30/04/2031	493	423	0,24	<b>Development Bank of Japan, Inc.</b>			
<b>Residential Mortgage Securities PLC</b>				3,162 % éch, 31/01/2030	511	440	0,25	0,875 % éch, 10/10/2025	€ 4 300	3 543	1,98
5,421 % éch, 20/06/2070	£ 591	591	0,33	<b>Carlyle Euro CLO DAC</b>				1,125 % éch, 28/04/2023	£ 800	798	0,45
<b>Ripon Mortgages PLC</b>				3,284 % éch, 15/08/2030	1 261	1 085	0,61	4,500 % éch, 06/06/2025	600	600	0,34
4,815 % éch, 28/08/2056	563	558	0,31	<b>Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd.</b>				<b>Ontario Teachers' Finance Trust</b>			
<b>RMAC PLC</b>				3,404 % éch, 15/11/2031	1 100	943	0,53	0,500 % éch, 06/05/2025	€ 4 100	3 385	1,89
4,970 % éch, 12/06/2046	849	848	0,47	<b>Cars Alliance Auto Loans Germany</b>				<b>Province de l'Alberta</b>			
5,240 % éch, 12/06/2046	710	710	0,40	3,412 % éch, 18/03/2035	600	527	0,29	0,625 % éch, 18/04/2025	4 100	3 413	1,91
<b>Rochester Financing PLC</b>				<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>				<b>Land de Basse-Saxe</b>			
4,870 % éch, 18/12/2044	548	540	0,30	6,195 % éch, 25/10/2037	\$ 25	20	0,01	0,000 % éch, 15/09/2025 (b)	1 000	815	0,46
<b>Stratton BTL Mortgage Funding PLC</b>				<b>Compartment VCL</b>				<b>Land de Saxe-Anhalt</b>			
4,623 % éch, 20/01/2054	520	513	0,29	3,320 % éch, 21/01/2029	€ 600	527	0,29	2,125 % éch, 16/12/2024	£ 600	575	0,32
<b>Stratton Mortgage Funding PLC</b>				<b>Contego CLO DAC</b>				<b>Svensk Exportkredit AB</b>			
4,793 % éch, 20/07/2060	2 187	2 181	1,22	3,033 % éch, 23/01/2030	299	257	0,14	4,500 % éch, 11/03/2026	1 000	1 002	0,56
4,851 % éch, 12/12/2043	794	789	0,44	<b>CVC Cordatus Loan Fund DAC</b>							
5,040 % éch, 25/09/2051	791	787	0,44	2,938 % éch, 15/10/2031	100	86	0,05				
5,051 % éch, 12/03/2052	130	129	0,07	<b>Fidelity Grand Harbour CLO DAC</b>							
<b>Towd Point Mortgage Funding PLC</b>				3,246 % éch, 15/03/2032	500	429	0,24				
4,563 % éch, 20/10/2051	500	492	0,27	<b>Ginkgo Auto Loans</b>							
4,993 % éch, 20/05/2045	149	148	0,08	3,602 % éch, 25/07/2043	300	264	0,15				
5,012 % éch, 20/02/2045	85	84	0,05	<b>Grosvenor Place CLO BV</b>							
5,037 % éch, 20/10/2051	682	682	0,38	3,188 % éch, 30/10/2029	248	218	0,12				
5,893 % éch, 20/02/2054	589	588	0,33	<b>Invesco Euro CLO DAC</b>							
<b>Tower Bridge Funding PLC</b>				2,938 % éch, 15/07/2031	500	428	0,24				
0,000 % éch, 20/10/2064	600	602	0,34	<b>Jubilee CLO DAC</b>							
4,873 % éch, 20/11/2063	1 579	1 568	0,88	2,888 % éch, 15/04/2030	200	171	0,10				
4,891 % éch, 20/12/2063	182	180	0,10	2,898 % éch, 15/04/2030	600	515	0,29				
5,541 % éch, 20/09/2063	219	219	0,12	2,938 % éch, 15/04/2031	700	596	0,33				
<b>Trinity Square PLC</b>				<b>Man GLG Euro CLO DAC</b>							
4,713 % éch, 15/07/2059	1 144	1 140	0,64	2,968 % éch, 15/10/2030	296	255	0,14				
<b>Tudor Rose Mortgages</b>				3,158 % éch, 15/01/2030	74	64	0,04				
4,771 % éch, 20/06/2048	1 462	1 448	0,81	<b>Oak Hill European Credit Partners DAC</b>							
<b>Warwick Finance Residential Mortgages PLC</b>				3,072 % éch, 20/01/2032	648	559	0,31				
5,124 % éch, 21/12/2049	150	149	0,08	<b>OZLME DAC</b>							
5,193 % éch, 21/03/2042	590	584	0,33	3,433 % éch, 24/08/2030	1 471	1 269	0,71				
		27 309	15,27	<b>Palmer Square European Loan Funding DAC</b>							
				0,000 % éch, 15/11/2032	600	520	0,29				
				3,068 % éch, 15/04/2031	1 752	1 512	0,85				
				<b>Palmerston Park CLO DAC</b>							
				2,978 % éch, 18/04/2030	545	472	0,26				
				<b>Purple Master Credit Cards</b>							
				3,482 % éch, 25/07/2036	600	528	0,30				
				<b>Tikehau CLO DAC</b>							
				3,586 % éch, 01/12/2030	993	855	0,48				
				<b>Toro European CLO DAC</b>							
				3,208 % éch, 15/07/2030	296	258	0,14				
						17 320	9,69				
				<b>ÉMISSIONS SOUVERAINES</b>							
				<b>Agence Française de Développement</b>							
				4,375 % éch, 16/03/2026	£ 600	599	0,33				
								<b>INSTRUMENTS À COURT TERME</b>			
								<b>BILLETTS DE TRÉSORERIE</b>			
								<b>Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.</b>			
								3,143 % éch, 12/04/2023	€ 600	526	0,29
								<b>Fiserv, Inc.</b>			
								2,839 % éch, 06/04/2023	600	527	0,30
								<b>Universal Music Group NV</b>			
								3,356 % éch, 13/06/2023	600	524	0,29
										1 577	0,88
								<b>BONS DU TRÉSOR JAPONAIS</b>			
								(0,175) % éch, 24/04/2023			
								(b)(c)	¥ 453 000	2 753	1,54
								(0,167) % éch, 29/05/2023			
								(b)(c)	549 000	3 337	1,87
								(0,159) % éch, 24/04/2023			
								(b)(c)	227 000	1 380	0,77
								(0,157) % éch, 05/06/2023			
								(b)(c)	664 000	4 036	2,26
								(0,153) % éch, 29/05/2023			
								(b)(c)	191 000	1 161	0,65
								(0,142) % éch, 05/06/2023			
								(b)(c)	146 000	887	0,49
										13 554	7,58
								<b>BONS DU TRÉSOR BRITANNIQUE</b>			
								3,840 % éch, 17/04/2023			
								(b)(c)	£ 350	350	0,20
								4,050 % éch, 11/04/2023			
								(b)(c)	4 750	4 746	2,65
								4,220 % éch, 12/06/2023			
								(b)(c)	5 200	5 159	2,89
										10 255	5,74
								<b>Total des Instruments à court terme</b>		25 386	14,20
								<b>Total des Valeurs mobilières</b>	£ 171 921	96,16	

## CONTRATS DE MISE EN PENSION

Contrepartie	Taux prêteur	Date de règlement	Date d'échéance	Montant principal	Garanti par	Garantie (reçue)	Contrats de mise en pension, à la valeur	Produits des contrats de mise en pension à recevoir <sup>(1)</sup>	% de l'actif net
SCX	4,090 %	31/03/2023	03/04/2023	£ 7 400	Bon du trésor britannique	£ (7 539)	£ 7 400	£ 7 402	4,14
					3,750 % éch, 22/07/2052				
<b>Total des contrats de mise en pension</b>						£ (7 539)	£ 7 400	£ 7 402	4,14

(1) Comprend les intérêts courus.

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
BRC	05/2023	€ 66 302	£ 58 892	£ 546	£ 0	£ 546	0,30
	05/2023	\$ 8 789	7 274	172	0	172	0,10
CBK	04/2023	¥ 680 000	4 307	165	0	165	0,09
DUB	05/2023	€ 122	107	0	0	0	0,00
MBC	05/2023	2 745	2 425	9	0	9	0,01
	05/2023	£ 658	€ 743	0	(5)	(5)	0,00
RBC	05/2023	€ 901	£ 796	3	0	3	0,00
	06/2023	¥ 810 000	5 061	100	0	100	0,06
RYL	05/2023	740 000	4 653	125	0	125	0,07
SCX	05/2023	AUD 1 640	938	49	0	49	0,03
	05/2023	€ 282	249	1	0	1	0,00
	05/2023	£ 761	€ 856	0	(7)	(7)	(0,01)
	05/2023	220	\$ 267	0	(4)	(4)	0,00
UAG	05/2023	€ 993	£ 1 114	0	(13)	(13)	(0,01)
				£ 1 170	£ (29)	£ 1 141	0,64
<b>Total des instruments financiers dérivés hors cote</b>						<b>£ 1 141</b>	<b>0,64</b>
<b>Total des investissements</b>						<b>£ 180 462</b>	<b>100,94</b>
<b>Autres actifs et passifs courants</b>						<b>£ (1 681)</b>	<b>(0,94)</b>
<b>Actif net</b>						<b>£ 178 781</b>	<b>100,00</b>

## NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

- (a) Titre vendu avant l'émission.  
 (b) Titre à coupon zéro.  
 (c) Le coupon représente un rendement à échéance.

Un montant en numéraire de 0 £ (31 mars 2022 : 690 £) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés ainsi que le prescrivent les contrats cadres de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements			Juste valeur
	identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	
Valeurs mobilières	£ 0	£ 171 921	£ 0	£ 171 921
Contrats de mise en pension	0	7 400	0	7 400
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	1 141	0	1 141
<b>Totaux</b>	<b>£ 0</b>	<b>£ 180 462</b>	<b>£ 0</b>	<b>£ 180 462</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements			Juste valeur
	identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	
Valeurs mobilières	£ 0	£ 211 247	£ 422	£ 211 669
Contrats de mise en pension	0	14 400	0	14 400
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	(204)	0	(204)
<b>Totaux</b>	<b>£ 0</b>	<b>£ 225 443</b>	<b>£ 422</b>	<b>£ 225 865</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

**Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote**

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022						
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote		Garantie (reçue)/nantie	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote		Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>			
BOA	£	S/O	£	S/O	£	(415)	£	330	£	(85)
BPS		S/O		S/O		2		0		2
BRC		718		(670)		48		0		(5)
CBK		165		0		165		0		10
DUB		S/O		S/O		61		0		61
GLM		S/O		S/O		3		0		3
HUS		S/O		S/O		410		0		410
MBC		4		0		4		(490)		(490)
MYI		S/O		S/O		70		0		70
RBC		103		0		103		0		(9)
RYL		125		0		125		S/O		S/O
SCX		39		0		39		360		30
UAG		(13)		0		(13)		0		(1)

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaut. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

**Informations comparatives**

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	78,87	77,86
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	16,14	13,65
Autres valeurs mobilières	1,15	0,96
Contrats de mise en pension	4,14	6,29
Instruments financiers dérivés hors cote	0,64	(0,09)

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Obligations et billets privés	47,44	51,31
Titres adossés à des crédits hypothécaires non liés à des organismes gouvernementaux	15,27	11,98
Titres adossés à des actifs	9,69	8,65
Émissions souveraines	9,56	7,88
Instruments à court terme	14,20	12,65
Contrats de mise en pension	4,14	6,29
Instruments financiers dérivés hors cote		
Contrats de change à terme	0,64	(0,09)
Autres actifs et passifs courants	(0,94)	1,33
Actif net	100,00	100,00





DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
3,000 % éch, 20/07/2046	\$ 94	\$ 91	0,00	Wells Fargo-RBS Commercial Mortgage Trust	\$ 25 200	\$ 25 065	0,79	Octagon Investment Partners Ltd.	\$ 400	\$ 396	0,01
3,378 % éch, 20/06/2067	1 572	1 572	0,05	3,337 % éch, 15/06/2046		148 262	4,64	5,752 % éch, 16/04/2031	750	742	0,02
3,643 % éch, 20/12/2068	919	899	0,03	<b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS</b>				5,762 % éch, 15/04/2031			
3,689 % éch, 20/12/2068	4 670	4 542	0,14	<b>Atlas Senior Loan Fund Ltd.</b>				Octagon Loan Funding Ltd.	6 000	5 913	0,19
4,508 % éch, 20/09/2067	1 054	1 052	0,03	5,882 % éch, 15/01/2031	6 085	6 020	0,19	6,095 % éch, 18/11/2031			
4,766 % éch, 20/06/2066	8	8	0,00	5,942 % éch, 16/01/2030	16 701	16 604	0,52	<b>OZLM Ltd.</b>			
5,000 % éch, 20/11/2036	331	326	0,01	<b>Babson CLO Ltd.</b>				5,958 % éch, 20/01/2031	6 900	6 828	0,21
5,036 % éch, 20/06/2067	320	317	0,01	5,798 % éch, 20/01/2031	4 215	4 178	0,13	6,052 % éch, 30/10/2030	923	915	0,03
5,066 % éch, 20/03/2061 - 20/07/2067	1 303	1 297	0,04	<b>Barings CLO Ltd.</b>				<b>Palmer Square CLO Ltd.</b>	1 800	1 788	0,06
5,081 % éch, 20/10/2062	774	769	0,02	5,742 % éch, 15/04/2031	19 700	19 477	0,61	<b>PHEAA Student Loan Trust</b>			
5,166 % éch, 20/03/2062	141	141	0,00	<b>BlueMountain CLO Ltd.</b>				5,795 % éch, 25/11/2065	1 532	1 499	0,05
5,211 % éch, 20/03/2049	4 622	4 529	0,14	5,872 % éch, 15/07/2031	500	494	0,02	<b>Ready Capital Mortgage Financing LLC</b>			
5,216 % éch, 20/12/2063 - 20/12/2064	2 789	2 760	0,09	<b>Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.</b>				6,995 % éch, 25/02/2035	5 812	5 817	0,18
5,266 % éch, 20/04/2070	9 781	9 541	0,30	5,792 % éch, 15/01/2031	516	512	0,02	<b>SLM Private Credit Student Loan Trust</b>			
5,316 % éch, 20/12/2065 - 20/08/2066	1 453	1 438	0,05	<b>Carlyle US CLO Ltd.</b>				5,156 % éch, 15/06/2039	8 022	7 467	0,23
5,366 % éch, 20/07/2066	996	991	0,03	5,972 % éch, 15/01/2030	6 812	6 767	0,21	5,196 % éch, 15/03/2024	81	80	0,00
5,381 % éch, 20/05/2041	6 233	6 121	0,19	<b>Catamaran CLO Ltd.</b>				5,196 % éch, 15/06/2039	4 331	4 098	0,13
5,416 % éch, 20/09/2066	1 515	1 505	0,05	5,915 % éch, 22/04/2030	34 167	33 795	1,06	<b>SLM Student Loan Trust</b>			
5,428 % éch, 16/01/2040	635	634	0,02	<b>CBAM Ltd.</b>				4,958 % éch, 25/10/2028	95	95	0,00
5,486 % éch, 20/07/2065	1 534	1 527	0,05	5,928 % éch, 20/10/2029	11 281	11 212	0,35	4,968 % éch, 25/10/2029	401	400	0,01
5,501 % éch, 20/02/2040	478	478	0,02	<b>Cedar Funding CLO Ltd.</b>				5,418 % éch, 25/10/2029	173	171	0,01
5,531 % éch, 20/04/2040	1 114	1 116	0,04	5,892 % éch, 17/07/2031	500	493	0,02	5,495 % éch, 27/12/2038	449	441	0,01
5,561 % éch, 20/03/2040	1 175	1 177	0,04	<b>CIFC Funding Ltd.</b>				<b>SMB Private Education Loan Trust</b>			
5,616 % éch, 20/02/2066	1 787	1 775	0,06	5,866 % éch, 24/04/2030	23 068	22 890	0,72	2,340 % éch, 15/09/2034	604	581	0,02
6,545 % éch, 20/06/2071	6 853	7 041	0,22	<b>Citibank Credit Card Issuance Trust</b>				5,404 % éch, 15/01/2037	3 679	3 616	0,11
6,594 % éch, 20/10/2071	2 056	2 123	0,07	5,372 % éch, 22/04/2026	2 000	2 002	0,06	5,584 % éch, 15/09/2034	1 591	1 576	0,05
		195 571	6,12	<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>				5,784 % éch, 15/09/2034	1 006	999	0,03
				6,195 % éch, 25/10/2037	5 178	5 159	0,16	6,184 % éch, 15/05/2031	802	802	0,03
				<b>College Avenue Student Loans LLC</b>				<b>SoFi Professional Loan Program LLC</b>			
				6,495 % éch, 26/11/2046	1 434	1 426	0,04	2,650 % éch, 25/09/2040	290	278	0,01
				<b>Commonbond Student Loan Trust</b>				2,740 % éch, 25/05/2040	97	96	0,00
				2,730 % éch, 15/10/2040	582	541	0,02	5,195 % éch, 25/02/2042	8	8	0,00
				5,695 % éch, 25/05/2041	127	124	0,00	5,445 % éch, 25/07/2040	15	15	0,00
				<b>Dryden CLO Ltd.</b>				5,545 % éch, 26/03/2040	31	31	0,00
				5,842 % éch, 15/07/2031	1 000	988	0,03	6,145 % éch, 25/02/2040	78	78	0,00
				<b>Edsouth Indenture LLC</b>				<b>Sound Point CLO Ltd.</b>			
				5,575 % éch, 25/04/2039	71	71	0,00	5,945 % éch, 18/04/2031	7 200	7 075	0,22
				<b>Elevation CLO Ltd.</b>				<b>Steele Creek CLO Ltd.</b>			
				6,072 % éch, 15/07/2029	3 157	3 138	0,10	5,885 % éch, 21/04/2031	4 389	4 351	0,14
				6,124 % éch, 15/10/2029	2 182	2 172	0,07	<b>Tralee CLO Ltd.</b>			
				<b>GoldenTree Loan Opportunities Ltd.</b>				6,128 % éch, 20/07/2029	4 934	4 907	0,15
				5,928 % éch, 20/07/2031	500	494	0,02	<b>Venture CLO Ltd.</b>			
				<b>Greenwood Park CLO Ltd.</b>				5,854 % éch, 07/09/2030	4 955	4 876	0,15
				5,802 % éch, 15/04/2031	12 600	12 459	0,39	5,908 % éch, 20/01/2029	2 927	2 901	0,09
				<b>KKR CLO Ltd.</b>				6,012 % éch, 15/10/2029	8 007	7 952	0,25
				5,972 % éch, 15/01/2031	8 550	8 485	0,27			303 795	9,51
				<b>LCM LP</b>				<b>EMISSIONS SOUVERAINES</b>			
				5,848 % éch, 20/10/2027	1 996	1 994	0,06	<b>CPPIB Capital, Inc.</b>			
				<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>				6,099 % éch, 04/04/2025	32 826	33 292	1,04
				5,820 % éch, 25/04/2035	669	660	0,02	<b>Korea National Oil Corp.</b>			
				<b>Madison Park Funding Ltd.</b>				5,667 % éch, 16/07/2023	1 400	1 401	0,05
				5,748 % éch, 19/04/2030	3 539	3 522	0,11			34 693	1,09
				<b>Mountain View CLO Ltd.</b>				<b>INSTRUMENTS À COURT TERME</b>			
				5,635 % éch, 13/10/2027	1 216	1 219	0,04	<b>BILLETTS DE TRÉSORERIE</b>			
				<b>Nassau Ltd.</b>				<b>Amcors PLC</b>			
				5,942 % éch, 15/10/2029	348	347	0,01	4,980 % éch, 06/04/2023	6 700	6 694	0,21
				<b>Navient Private Education Loan Trust</b>				<b>Arrow Electronics, Inc.</b>			
				5,404 % éch, 15/12/2059	4 078	4 026	0,13	5,500 % éch, 03/04/2023	1 200	1 200	0,04
				6,134 % éch, 16/07/2040	6 621	6 592	0,21	<b>BAT International Finance PLC</b>			
				6,284 % éch, 15/10/2031	2 446	2 439	0,08	6,000 % éch, 19/05/2023	3 000	2 978	0,09
				6,834 % éch, 15/12/2045	476	477	0,01	<b>Becton Dickinson and Co.</b>			
				<b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>				5,700 % éch, 04/04/2023	32 000	31 982	1,00
				5,484 % éch, 15/12/2059	104	101	0,00	<b>Crown Castle, Inc.</b>			
				<b>Nelnet Student Loan Trust</b>				5,740 % éch, 11/04/2023	700	699	0,02
				5,645 % éch, 25/09/2065	3 347	3 320	0,10	<b>Dominion Resources Services, Inc.</b>			
				5,695 % éch, 25/02/2066	2 379	2 336	0,07	5,800 % éch, 24/04/2023	9 800	9 766	0,31
				<b>Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd.</b>				<b>Enel Finance America LLC</b>			
				5,818 % éch, 19/04/2030	1 950	1 933	0,06	6,000 % éch, 19/04/2023	400	399	0,01
				5,928 % éch, 19/10/2031	29 000	28 657	0,90	6,000 % éch, 21/04/2023	500	498	0,02
				<b>Northstar Education Finance, Inc.</b>				<b>Global Payments, Inc.</b>			
				5,545 % éch, 26/12/2031	46	46	0,00	5,900 % éch, 01/05/2023	10 000	9 951	0,31
				<b>OCP CLO Ltd.</b>				<b>Kellogg Co.</b>			
				5,928 % éch, 20/07/2029	9 921	9 833	0,31	5,400 % éch, 04/04/2023	1 050	1 049	0,03

## Tableau des investissements Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>BILLETS À COURT TERME</b>							
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,900 % éch, 17/04/2023	\$ 7 500	\$ 7 481	0,24	Federal Home Loan Bank 4,850 % éch, 09/05/2023	\$ 245 000	\$ 244 997	7,67
Republic Services, Inc. 5,730 % éch, 18/04/2023	10 700	10 672	0,33	Toyota Motor Credit Corp. 5,570 % éch, 25/07/2023	4 000	4 006	0,13
5,750 % éch, 17/04/2023	18 200	18 156	0,57			249 003	7,80
Walgreens Boots Alliance, Inc. 5,900 % éch, 24/04/2023	6 850	6 825	0,21	Total des Instruments à court terme		373 689	11,70
5,900 % éch, 26/04/2023	16 400	16 336	0,51				
		124 686	3,90	<b>Total des Valeurs mobilières</b>	<b>\$ 2 854 366</b>		<b>89,37</b>

### CONTRATS DE MISE EN PENSION

Contrepartie	Taux prêteur	Date de règlement	Date d'échéance	Montant principal	Garanti par	Garantie (reçue)	Contrats de mise en pension, à la valeur	Produits des contrats de mise en pension à recevoir <sup>(1)</sup>	% de l'actif net
BPS	4,820 %	03/04/2023	04/04/2023	\$ 302 300	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation 0,375 % éch, 15/01/2027	\$ (308 016)	\$ 302 300	\$ 302 340	9,47
	4,890	31/03/2023	03/04/2023	287 100	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation 0,250 % - 0,500 % éch, 15/01/2025 - 15/01/2028	(294 026)	287 100	287 217	8,99
FICC	2,200	31/03/2023	03/04/2023	7 587	Billets du Trésor américain 2,250 % éch, 31/10/2024	(7 739)	7 587	7 587	0,24
	4,830	31/03/2023	03/04/2023	57 300	Billets du Trésor américain 3,625 % éch, 31/03/2028	(58 446)	57 300	57 323	1,79
NOM	4,790	31/03/2023	03/04/2023	100	Billets du Trésor américain 2,750 % éch, 31/05/2029	(103)	100	100	0,00
<b>Total des contrats de mise en pension</b>						<b>\$ (668 330)</b>	<b>\$ 654 387</b>	<b>\$ 654 567</b>	<b>20,49</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les intérêts courus.

### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

### CONTRATS DE CHANGE À TERME COUVERTS

Au 31 mars 2023, les contrats de change à terme suivants étaient en cours au titre de la Catégorie en GBP (couverte) de capitalisation :

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
BRC	04/2023	£ 644	\$ 795	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	0,00
	04/2023	\$ 1 091	£ 901	23	0	23	0,00
	05/2023	795	644	1	0	1	0,00
CBK	04/2023	1 087	904	31	0	31	0,00
	05/2023	741	598	0	(2)	(2)	0,00
JPM	04/2023	2	2	0	0	0	0,00
	05/2023	186	150	0	0	0	0,00
MBC	04/2023	1 102	910	24	0	24	0,00
	05/2023	864	697	0	(2)	(2)	0,00
SCX	04/2023	£ 779	\$ 940	0	(23)	(23)	0,00
<b>Total des instruments financiers dérivés hors cote</b>						<b>\$ 51</b>	<b>0,00</b>

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Toronto-Dominion Bank 5,430 % éch, 21/04/2023	\$ 10 300	\$ 10 302	0,32
<b>Total des certificats de dépôt</b>	<b>\$ 10 302</b>	<b>\$ 10 302</b>	<b>0,32</b>
<b>Total des investissements</b>	<b>\$ 3 519 106</b>	<b>\$ 3 519 106</b>	<b>110,18</b>
<b>Autres actifs et passifs courants</b>	<b>\$ (325 014)</b>	<b>\$ (325 014)</b>	<b>(10,18)</b>
<b>Actif net</b>	<b>\$ 3 194 092</b>	<b>\$ 3 194 092</b>	<b>100,00</b>

### NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

^ Un défaut de paiement est constaté sur ce titre.

(a) Le titre est à intérêts uniquement (« IO ») ou un titre représentatif des seuls intérêts (IO Strip).

(b) Titre vendu avant l'émission.

## (c) Titres sujets à restrictions (31 mars 2022 : 0,21 %) :

Description de l'émetteur	Coupon	Date d'échéance	Date d'acquisition	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
Citigroup, Inc.	5,339 %	01/05/2025	27/04/2021	\$ 8 500	\$ 8 392	0,26

Des titres d'une juste valeur globale de 0 \$ (31 mars 2022 : 183 654 \$) ont été nantis en garantie en vertu des Contrats cadres de mise en pension et/ou des Contrats cadres globaux de mise en pension au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 2 854 366	\$ 0	\$ 2 854 366
Contrats de mise en pension	0	654 387	0	654 387
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	51	0	51
Dépôts auprès d'organismes de crédit	0	10 302	0	10 302
<b>Totaux</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3 519 106</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3 519 106</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 4 162 712	\$ 0	\$ 4 162 712
Contrats de mise en pension	0	4 274	0	4 274
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	(18)	0	(18)
<b>Totaux</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 4 166 968</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 4 166 968</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

## Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>
BPS	S/O	S/O	S/O	(7)	0	(7)
BRC	23	0	23	(5)	0	(5)
CBK	29	0	29	S/O	S/O	S/O
MBC	22	0	22	S/O	S/O	S/O
SCX	(23)	0	(23)	(6)	0	(6)

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaut. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

## Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	57,67	60,41
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	31,67	44,79
Autres valeurs mobilières	0,03	0,05
Contrats de mise en pension	20,49	0,11
Instruments financiers dérivés hors cote	0,00	0,00
Certificats de dépôt	0,32	S/O
Contrats de prise en pension	S/O	(4,64)

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Obligations et billets privés	56,31	63,32
Obligations et billets municipaux	S/O	0,04
Agences du gouvernement des États-Unis	6,12	15,48
Obligations du Trésor américain	S/O	10,08
Titres adossés à des crédits hypothécaires non liés à des organismes gouvernementaux	4,64	6,51
Titres adossés à des actifs	9,51	7,20
Émissions souveraines	1,09	2,00
Instruments à court terme	11,70	0,62
Contrats de mise en pension	20,49	0,11
Instruments financiers dérivés hors cote		
Contrats de change à terme couverts	0,00	0,00
Certificats de dépôt	0,32	S/O
Autres actifs et passifs courants	(10,18)	(5,36)
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Tableau des investissements Fonds

## PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>				<b>IRLANDE</b>				<b>DESCRIPTON</b>			
<b>AUSTRALIE</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>AerCap Ireland Capital DAC</b>				Volkswagen Financial Services NV			
Pacific National Finance Pty. Ltd.				1,150 % éch, 29/10/2023	\$ 500	485	0,52	1,875 % éch, 03/12/2024	£ 300	\$ 350	0,38
6,000 % éch, 07/04/2023	\$ 580	580	0,63	2,875 % éch, 14/08/2024	150	143	0,15	Total Pays-Bas		2 035	2,20
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.				<b>Bank of Ireland Group PLC</b>				<b>NORVÈGE</b>			
3,375 % éch, 30/04/2025	200	193	0,21	6,253 % éch, 16/09/2026	200	199	0,22	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Transurban Finance Co. Pty. Ltd.				<b>SMBC Aviation Capital Finance DAC</b>				<b>Aker BP ASA</b>			
4,125 % éch, 02/02/2026	300	292	0,31	4,125 % éch, 15/07/2023	500	497	0,54	2,000 % éch, 15/07/2026	\$ 400	360	0,39
Woodside Finance Ltd.				Total Irlande		1 324	1,43	Var Energi ASA			
3,650 % éch, 05/03/2025	300	292	0,32	<b>ITALIE</b>				7,500 % éch, 15/01/2028	300	311	0,33
Total Australie		1 357	1,47	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Total Norvège		671	0,72
<b>BERMUDES</b>				<b>Banca Monte dei Paschi di Siena SpA</b>				<b>SINGAPOUR</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				2,625 % éch, 28/04/2025	€ 100	99	0,11	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Aircastle Ltd.				Intesa Sanpaolo SpA				<b>Flex Ltd.</b>			
5,000 % éch, 01/04/2023	200	200	0,22	7,000 % éch, 21/11/2025	\$ 500	509	0,55	6,000 % éch, 15/01/2028	300	308	0,33
<b>BRÉSIL</b>				Total Italie		608	0,66	<b>AFRIQUE DU SUD</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>JAPON</b>				<b>ÉMISSIONS SOUVERAINES</b>			
Banco BTG Pactual S.A.				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>Obligation internationale du gouvernement sud-africain</b>			
4,500 % éch, 10/01/2025	300	290	0,31	Central Japan Railway Co.				10,500 % éch, 21/12/2026	ZAR 18 900	1 134	1,23
<b>CANADA</b>				3,400 % éch, 06/09/2023	200	198	0,21	<b>CORÉE DU SUD</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Mitsubishi HC Capital, Inc.				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
CGI, Inc.				5,080 % éch, 15/09/2027	300	299	0,32	<b>SK Hynix, Inc.</b>			
1,450 % éch, 14/09/2026	300	270	0,29	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.				1,000 % éch, 19/01/2024	\$ 200	193	0,21
Fédération des Caisses Desjardins du Québec				0,953 % éch, 19/07/2025	600	565	0,61	<b>ESPAGNE</b>			
4,400 % éch, 23/08/2025	100	98	0,10	5,422 % éch, 22/02/2029	300	303	0,33	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
National Bank of Canada				Mizuho Financial Group, Inc.				<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</b>			
5,192 % éch, 06/08/2024	500	495	0,53	5,667 % éch, 27/05/2029	400	406	0,44	0,875 % éch, 18/09/2023	600	586	0,63
Open Text Corp.				Nissan Motor Co. Ltd.				<b>SUISSE</b>			
6,900 % éch, 01/12/2027	500	516	0,56	1,940 % éch, 15/09/2023	€ 500	538	0,58	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
Royal Bank of Canada				3,043 % éch, 15/09/2023	\$ 250	246	0,27	<b>Credit Suisse AG</b>			
5,442 % éch, 05/10/2023	700	700	0,76	Nomura Holdings, Inc.				6,500 % éch, 08/08/2023 (a)	1 250	1 201	1,30
Toronto-Dominion Bank				2,648 % éch, 16/01/2025	300	285	0,31	Credit Suisse Group AG			
5,155 % éch, 10/09/2024	500	496	0,54	5,386 % éch, 06/07/2027	500	491	0,53	6,373 % éch, 15/07/2026	500	484	0,52
Total Canada		2 575	2,78	Olympus Corp.				UBS AG			
<b>ÎLES CAÏMANS</b>				2,143 % éch, 08/12/2026	400	361	0,39	5,125 % éch, 15/05/2024 (a)	300	292	0,32
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Renesas Electronics Corp.				UBS Group AG			
Sands China Ltd.				1,543 % éch, 26/11/2024	800	748	0,81	4,125 % éch, 24/09/2025	500	479	0,52
5,625 % éch, 08/08/2025	300	293	0,32	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				4,488 % éch, 12/05/2026	500	483	0,52
Wynn Macau Ltd.				1,474 % éch, 08/07/2025	300	275	0,30	Total Suisse		2 939	3,18
4,875 % éch, 01/10/2024	300	291	0,31	5,974 % éch, 13/01/2026	600	603	0,65	<b>ROYAUME-UNI</b>			
Total Îles Caïmans		584	0,63	Total Japon		5 318	5,75	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>			
<b>FRANCE</b>				<b>LUXEMBOURG</b>				<b>Barclays PLC</b>			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				4,338 % éch, 16/05/2024			
BPCE S.A.				ArcelorMittal S.A.				BAT International Finance PLC			
1,625 % éch, 14/01/2025	500	468	0,51	6,550 % éch, 29/11/2027	300	312	0,34	3,950 % éch, 15/06/2025	500	486	0,53
1,652 % éch, 06/10/2026	250	225	0,24	<b>CRÉDITS CONSORTIAUX ET CESSIONS</b>				Chanel Ceres PLC			
Société Générale S.A.				Delos Finance SARL				0,500 % éch, 31/07/2026	€ 200	195	0,21
1,488 % éch, 14/12/2026	500	437	0,47	6,909 % éch, 06/10/2023	35	35	0,04	Imperial Brands Finance PLC			
4,677 % éch, 15/06/2027	300	293	0,32	Total Luxembourg		347	0,38	4,250 % éch, 21/07/2025	\$ 400	388	0,42
Total France		1 423	1,54	<b>MULTINATIONAL</b>				6,125 % éch, 27/07/2027	200	205	0,22
<b>ALLEMAGNE</b>				<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				Lloyds Banking Group PLC			
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				NXP BV				0,695 % éch, 11/05/2024	500	497	0,54
Deutsche Bank AG				4,875 % éch, 01/03/2024	1 000	993	1,07	4,050 % éch, 16/08/2023	200	199	0,21
1,447 % éch, 01/04/2025 (b)	500	465	0,50	<b>PAYS-BAS</b>				4,716 % éch, 11/08/2026	500	487	0,53
2,222 % éch, 18/09/2024	200	195	0,21	<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				NatWest Group PLC			
3,961 % éch, 26/11/2025	400	379	0,41	Enel Finance International NV				7,472 % éch, 10/11/2026	200	207	0,22
Total Allemagne		1 039	1,12	1,375 % éch, 12/07/2026	400	357	0,39	Santander UK Group Holdings PLC			
<b>GUERNESEY, ÎLES ANGLO-NORMANDES</b>				4,250 % éch, 15/06/2025	400	392	0,42	1,532 % éch, 21/08/2026	500	447	0,48
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>				JT International Financial Services BV				6,833 % éch, 21/11/2026	300	304	0,33
Doric Nimrod Air Alpha Pass-Through Trust				6,875 % éch, 24/10/2032	100	110	0,12	Total Royaume-Uni		3 814	4,12
5,250 % éch, 30/05/2025	16	16	0,02	LeasePlan Corp. NV				<b>ÉTATS-UNIS</b>			
<b>SYNTÈSE</b>				2,875 % éch, 24/10/2024	400	380	0,41	<b>TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS</b>			
<b>VALEUR NOMINALE</b>				Syngenta Finance NV				<b>Navient Private Education Loan Trust</b>			
<b>JUSTE VALEUR</b>				4,441 % éch, 24/04/2023	250	250	0,27	2,650 % éch, 15/12/2028			
<b>% DE L'ACTIF NET</b>				4,892 % éch, 24/04/2025	200	196	0,21	4			
<b>VALEUR NOMINALE</b>				<b>VALEUR NOMINALE</b>				<b>VALEUR NOMINALE</b>			
<b>JUSTE VALEUR</b>				<b>JUSTE VALEUR</b>				<b>JUSTE VALEUR</b>			
<b>% DE L'ACTIF NET</b>				<b>% DE L'ACTIF NET</b>				<b>% DE L'ACTIF NET</b>			

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>OBLIGATIONS ET BILLETS PRIVÉS</b>											
AES Corp. 3,300 % éch, 15/07/2025	\$ 200	\$ 190	0,21	EQT Corp. 6,125 % éch, 01/02/2025	\$ 200	\$ 201	0,22	National Fuel Gas Co. 5,500 % éch, 15/01/2026	400	400	0,43
Alliant Energy Finance LLC 1,400 % éch, 15/03/2026	300	266	0,29	Equifax, Inc. 5,100 % éch, 15/12/2027	500	503	0,54	Newell Brands, Inc. 4,700 % éch, 01/04/2026	300	289	0,31
Ally Financial, Inc. 1,450 % éch, 02/10/2023	400	387	0,42	Equitable Financial Life Global Funding 5,500 % éch, 02/12/2025	500	503	0,54	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,850 % éch, 21/03/2024	500	498	0,54
Amazon.com, Inc. 0,450 % éch, 12/05/2024	600	575	0,62	Evergy Kansas Central, Inc. 3,250 % éch, 01/12/2025	800	763	0,82	Oracle Corp. 4,500 % éch, 06/05/2028	600	593	0,64
American Airlines Pass-Through Trust 3,150 % éch, 15/08/2033	251	220	0,24	Eversource Energy 4,978 % éch, 15/08/2023	1 000	995	1,07	Pacific Gas & Electric Co. 1,700 % éch, 15/11/2023	500	488	0,53
Amgen, Inc. 5,250 % éch, 02/03/2025	400	405	0,44	Extra Space Storage LP 5,700 % éch, 01/04/2028	100	101	0,11	3,750 % éch, 15/02/2024	300	295	0,32
Astrazeneca Finance LLC 4,875 % éch, 03/03/2028	200	206	0,22	FactSet Research Systems, Inc. 2,900 % éch, 01/03/2027	100	93	0,10	4,250 % éch, 01/08/2023	400	398	0,43
Athene Global Funding 5,459 % éch, 24/05/2024	2 500	2 461	2,66	Fells Point Funding Trust 3,046 % éch, 31/01/2027	100	93	0,10	Pacific Life Global Funding 1,375 % éch, 14/04/2026	300	269	0,29
Aviation Capital Group LLC 3,875 % éch, 01/05/2023	2 000	1 992	2,15	Fresenius Medical Care U.S. Finance, Inc. 1,875 % éch, 01/12/2026	200	174	0,19	PepsiCo, Inc. 4,450 % éch, 15/05/2028	200	204	0,22
BAE Systems Holdings, Inc. 3,850 % éch, 15/12/2023	200	194	0,21	FS KKR Capital Corp. 1,650 % éch, 12/10/2024	200	184	0,20	Pioneer Natural Resources Co. 5,100 % éch, 29/03/2026	100	100	0,11
Bank of America Corp. 1,319 % éch, 19/06/2026	1 700	1 555	1,68	GA Global Funding Trust 1,000 % éch, 08/04/2024	200	191	0,21	Principal Life Global Funding 1,250 % éch, 16/08/2026	300	265	0,29
5,080 % éch, 20/01/2027	900	898	0,97	General Motors Financial Co., Inc. 5,559 % éch, 08/03/2024	1 000	993	1,07	5,142 % éch, 23/08/2024	500	495	0,53
BAT Capital Corp. 7,750 % éch, 19/10/2032	100	111	0,12	5,938 % éch, 17/11/2023	300	299	0,32	Protective Life Global Funding 1,170 % éch, 15/07/2025	600	549	0,59
Baxter International, Inc. 5,206 % éch, 29/11/2024	1 100	1 082	1,17	Global Payments, Inc. 4,950 % éch, 15/08/2027	400	396	0,43	Qorvo, Inc. 1,750 % éch, 15/12/2024	1 125	1 045	1,13
Bayer U.S. Finance LLC 5,876 % éch, 15/12/2023	650	649	0,70	GLP Capital LP 3,350 % éch, 01/09/2024	400	381	0,41	Quanta Services, Inc. 0,950 % éch, 01/10/2024	200	187	0,20
Berry Global, Inc. 4,875 % éch, 15/07/2026	100	98	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. 3,850 % éch, 08/07/2024	2 000	1 961	2,12	Rockies Express Pipeline LLC 3,600 % éch, 15/05/2025	200	187	0,20
Bio-Rad Laboratories, Inc. 3,300 % éch, 15/03/2027	100	94	0,10	Golub Capital BDC, Inc. 2,500 % éch, 24/08/2026	800	687	0,74	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,000 % éch, 15/03/2027	100	100	0,11
Black Hills Corp. 1,037 % éch, 23/08/2024	200	188	0,20	Hasbro, Inc. 3,550 % éch, 19/11/2026	50	47	0,05	Santander Holdings USA, Inc. 3,244 % éch, 05/10/2026	700	635	0,69
5,950 % éch, 15/03/2028	100	104	0,11	Hyatt Hotels Corp. 1,300 % éch, 01/10/2023	100	98	0,11	SBA Tower Trust 1,631 % éch, 15/05/2051	300	263	0,28
Blackstone Private Credit Fund 2,350 % éch, 22/11/2024	100	93	0,10	Hyundai Capital America 0,800 % éch, 03/04/2023	100	100	0,11	Sealed Air Corp. 1,573 % éch, 15/10/2026	600	525	0,57
Block Financial LLC 5,250 % éch, 01/10/2025	200	199	0,21	1,500 % éch, 15/06/2026	100	89	0,10	Skyworks Solutions, Inc. 0,900 % éch, 01/06/2023	200	198	0,21
Broadcom, Inc. 1,950 % éch, 15/02/2028	200	174	0,19	5,500 % éch, 30/03/2026	300	301	0,33	SLM Corp. 3,125 % éch, 02/11/2026	100	85	0,09
Cantor Fitzgerald LP 4,875 % éch, 01/05/2024	400	395	0,43	Illumina, Inc. 5,800 % éch, 12/12/2025	200	202	0,22	Southern California Edison Co. 1,200 % éch, 01/02/2026	300	270	0,29
Capital One Financial Corp. 2,636 % éch, 03/03/2026	400	371	0,40	Infor, Inc. 1,450 % éch, 15/07/2023	100	99	0,11	5,679 % éch, 01/04/2024	1 416	1 407	1,52
CDW LLC 2,670 % éch, 01/12/2026	200	180	0,19	International Flavors & Fragrances, Inc. 3,200 % éch, 01/05/2023	300	299	0,32	Southern Co. 5,086 % éch, 10/05/2023	1 134	1 132	1,22
4,125 % éch, 01/05/2025	600	583	0,63	Ipalco Enterprises, Inc. 3,700 % éch, 01/09/2024	100	97	0,10	Southwest Gas Corp. 5,450 % éch, 23/03/2028	100	101	0,11
5,500 % éch, 01/12/2024	1 608	1 608	1,74	Jackson National Life Global Funding 5,999 % éch, 28/06/2024	300	298	0,32	5,800 % éch, 01/12/2027	200	206	0,22
Citigroup, Inc. 2,014 % éch, 25/01/2026 (b)	300	283	0,31	JPMorgan Chase & Co. 1,040 % éch, 04/02/2027	600	536	0,58	Spirit AeroSystems, Inc. 7,500 % éch, 15/04/2025	200	200	0,22
3,106 % éch, 08/04/2026	250	239	0,26	5,546 % éch, 15/12/2025	400	403	0,44	Spirit Airlines Pass-Through Trust 3,650 % éch, 15/08/2031	268	224	0,24
3,290 % éch, 17/03/2026 (b)	400	384	0,41	Kenvue, Inc. 5,500 % éch, 22/03/2025	900	915	0,99	4,100 % éch, 01/10/2029	107	100	0,11
CommonSpirit Health 2,760 % éch, 01/10/2024	300	291	0,31	KeySpan Gas East Corp. 2,742 % éch, 15/08/2026	200	183	0,20	Sprint LLC 7,625 % éch, 15/02/2025	300	311	0,34
Continental Resources, Inc. 2,268 % éch, 15/11/2026	300	267	0,29	L3Harris Technologies, Inc. 3,850 % éch, 15/12/2026	300	293	0,32	SVB Financial Group 1,800 % éch, 28/10/2026 ^	100	62	0,07
Corebridge Financial, Inc. 3,650 % éch, 05/04/2027	300	281	0,30	Lennar Corp. 4,500 % éch, 30/04/2024	300	296	0,32	Synchrony Bank 5,400 % éch, 22/08/2025	250	235	0,25
DAE Funding LLC 2,625 % éch, 20/03/2025	200	188	0,20	Marvell Technology, Inc. 1,650 % éch, 15/04/2026	400	363	0,39	Systems Energy Resources, Inc. 2,140 % éch, 09/12/2025	250	231	0,25
3,375 % éch, 20/03/2028	200	181	0,20	Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,950 % éch, 30/03/2025	150	150	0,16	Targa Resources Corp. 5,200 % éch, 01/07/2027	400	397	0,43
Delta Air Lines, Inc. 2,900 % éch, 28/10/2024	200	192	0,21	Meta Platforms, Inc. 3,500 % éch, 15/08/2027	250	242	0,26	TD SYNEX Corp. 1,250 % éch, 09/08/2024	600	562	0,61
7,375 % éch, 15/01/2026	166	173	0,19	Mid-America Apartments LP 1,100 % éch, 15/09/2026	200	176	0,19	Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,117 % éch, 18/10/2024	218	217	0,23
DISH DBS Corp. 5,250 % éch, 01/12/2026	100	80	0,09	Midwest Connector Capital Co. LLC 3,900 % éch, 01/04/2024	200	197	0,21	Trans-Allegheny Interstate Line Co. 3,850 % éch, 01/06/2025	300	292	0,32
DTE Energy Co. 4,220 % éch, 01/11/2024	200	198	0,21	Mississippi Power Co. 5,149 % éch, 28/06/2024	600	594	0,64	U.S. Bancorp 4,653 % éch, 01/02/2029	500	489	0,53
Duke Energy Corp. 4,300 % éch, 15/03/2028	300	294	0,32	Monongahela Power Co. 4,100 % éch, 15/04/2024	\$ 100	\$ 98	0,11				
5,000 % éch, 08/12/2025	500	504	0,54								
East Ohio Gas Co. 1,300 % éch, 15/06/2025	900	826	0,89								

# Tableau des investissements Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Union Pacific Corp. 4,750 % éch, 21/02/2026	\$ 300	\$ 304	0,33	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3,200 % éch, 15/06/2025	850	812	0,88	<b>OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN</b>			
United Airlines, Inc. 4,375 % éch, 15/04/2026	200	192	0,21	Wisconsin Public Service Corp. 5,350 % éch, 10/11/2025	1 000	1 018	1,10	Billets du Trésor américain			
VICI Properties LP 4,375 % éch, 15/05/2025	1 000	969	1,05	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,550 % éch, 01/04/2025	250	243	0,26	0,500 % éch, 31/10/2027	\$ 500	\$ 434	0,47
Vistra Operations Co. LLC 3,550 % éch, 15/07/2024	1 050	1 014	1,10			55 584	60,07	4,250 % éch, 15/10/2025	300	302	0,33
VMware, Inc. 0,600 % éch, 15/08/2023	200	196	0,21	<b>AGENCES DU GOUVERNEMENT DES ÉTATS-UNIS</b>				4,500 % éch, 30/11/2024 (c)	3 700	3 715	4,01
Volkswagen Group of America Finance LLC 5,741 % éch, 07/06/2024	1 000	997	1,08	Ginnie Mae, TBA 2,500 % éch, 01/05/2053	300	264	0,28	4,500 % éch, 15/11/2025 (c)	2 200	2 233	2,41
Warnermedia Holdings, Inc. 3,755 % éch, 15/03/2027	100	94	0,10	Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme (UMBS), TBA 3,500 % éch, 01/05/2053	1 910	1 776	1,92	4,625 % éch, 15/03/2026	1 900	1 944	2,10
6,599 % éch, 15/03/2024	200	201	0,22		1 100	1 053	1,14			8 628	9,32
Wells Fargo & Co. 4,540 % éch, 15/08/2026	300	295	0,32			3 093	3,34	Total États-Unis		67 309	72,73
Western Digital Corp. 4,750 % éch, 15/02/2026	\$ 300	\$ 288	0,31					<b>INSTRUMENTS À COURT TERME</b>			
								<b>BILLET À COURT TERME</b>			
								HF Sinclair Corp. 2,625 % éch, 01/10/2023	300	295	0,32
								Total des Instruments à court terme		295	0,32
								<b>Total des Valeurs mobilières</b>	<b>\$ 95 358</b>	<b>103,05</b>	

## CONTRATS DE MISE EN PENSION

Contrepartie	Taux prêteur	Date de règlement	Date d'échéance	Montant principal	Garanti par	Garantie (reçue)	Contrats de mise en pension, à la valeur	Produits des contrats de mise en pension à recevoir <sup>(1)</sup>	% de l'actif net	
SSB	2,200 %	31/03/2023	03/04/2023	\$ 800	Billets du Trésor américain 1,875 % éch, 30/06/2026	\$ (816)	\$ 800	\$ 800	0,86	
<b>Total des contrats de mise en pension</b>							<b>\$ (816)</b>	<b>\$ 800</b>	<b>\$ 800</b>	<b>0,86</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les intérêts courus.

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (montants en milliers, excepté pour le nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Description	Type	Mois d'expiration	Nombre de contrats	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés sur SOFR à 3 mois décembre	Court	03/2024	10	\$ 42	0,04
Contrats à terme standardisés sur Euro-Bobl juin	Court	06/2023	19	(55)	(0,06)
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Bund à 10 ans juin	Long	06/2023	3	15	0,02
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 2 ans juin	Long	06/2023	31	59	0,06
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 5 ans juin	Long	06/2023	130	291	0,32
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à ultra long terme à 10 ans juin	Court	06/2023	6	(19)	(0,02)
<b>Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé</b>				<b>\$ 333</b>	<b>0,36</b>

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS COMPENSÉS (montants en milliers\*)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

### SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR ÉMISSIONS PRIVÉES, SOUVERAINES OU MUNICIPALES AMÉRICAINES - ACHAT DE PROTECTION<sup>(1)</sup>

Entité de référence	Taux fixe (à payer)	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(2)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Newell Brands, Inc.	(1,000) %	20/06/2023	\$ 300	\$ 4	0,01

### SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR ÉMISSIONS PRIVÉES, SOUVERAINES OU MUNICIPALES AMÉRICAINES - VENTE DE PROTECTION<sup>(2)</sup>

Entité de référence	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(3)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
AT&T, Inc.	1,000 %	20/06/2023	\$ 500	\$ 1	0,00
AT&T, Inc.	1,000	20/12/2023	100	(1)	0,00
AT&T, Inc.	1,000	20/12/2026	400	(2)	0,00
Barclays Bank PLC	1,000	20/12/2023	€ 300	0	0,00
Boeing Co.	1,000	20/12/2023	\$ 200	2	0,00
Boeing Co.	1,000	20/12/2024	300	7	0,01
Boeing Co.	1,000	20/06/2025	100	2	0,00
Boeing Co.	1,000	20/12/2026	300	3	0,00
Boeing Co.	1,000	20/06/2027	100	7	0,01
Energy Transfer LP	1,000	20/12/2025	300	0	0,00
General Electric Co.	1,000	20/06/2026	1 000	3	0,00
General Electric Co.	1,000	20/12/2026	100	0	0,00

Entité de référence	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(3)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
General Motors Co.	5,000 %	20/12/2026	\$ 600	\$ (49)	(0,05)
Hess Corp.	1,000	20/12/2026	100	1	0,00
MetLife, Inc.	1,000	20/06/2028	300	4	0,01
Mundys SpA	1,000	20/12/2025	€ 100	1	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	1,000	20/06/2026	\$ 100	(1)	0,00
Rolls-Royce PLC	1,000	20/06/2026	€ 500	30	0,03
Southwest Airlines Co.	1,000	20/12/2026	\$ 100	1	0,00
Verizon Communications, Inc.	1,000	20/06/2023	500	0	0,00
Verizon Communications, Inc.	1,000	20/12/2026	100	(2)	0,00
Verizon Communications, Inc.	1,000	20/12/2027	600	10	0,01
Vodafone Group PLC	1,000	20/06/2024	€ 200	(3)	0,00
Williams Cos., Inc.	1,000	20/12/2026	\$ 100	0	0,00
				\$ 14	0,02

#### SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR INDICES DE CRÉDIT - VENTE DE PROTECTION<sup>(2)</sup>

Indice/Tranches	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(3)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Indice CDX.IG-40 à 5 ans	1,000 %	20/06/2028	\$ 500	\$ 3	0,00

#### SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Taux variable à payer/à recevoir	Indice de taux variable	Taux fixe	Date d'échéance	Montant notionnel	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
À recevoir <sup>(4)</sup>	SONIO GBP composé-OIS 1 jour	3,750 %	20/09/2028	£ 1 000	\$ (9)	(0,01)
À payer	SOFR USD composé-OIS 1 jour	1,750	15/06/2027	\$ 2 000	(73)	(0,08)
À recevoir	CDI BRL à 1 an	11,665	04/01/2027	BRL 4 100	(13)	(0,02)
À recevoir	CDI BRL à 1 an	12,351	04/01/2027	1 870	(3)	0,00
À recevoir	CDI BRL à 1 an	12,417	04/01/2027	4 770	(9)	(0,01)
À payer	CDI BRL à 1 an	12,848	04/01/2027	4 000	15	0,02
À recevoir	CDI BRL à 1 an	12,980	04/01/2027	4 500	20	0,02
À recevoir	USD-LIBOR à 3 mois	1,270	04/11/2023	\$ 11 600	(243)	(0,26)
À payer	JIBAR ZAR à 3 mois	7,300	28/04/2027	ZAR 9 100	11	0,01
À recevoir	EUR-EURIBOR à 6 mois	0,550	10/08/2024	€ 200	(8)	(0,01)
À recevoir	MXN-TIIE à 28 jours	5,345	13/06/2023	MXN 5 100	(4)	0,00
À recevoir	MXN-TIIE à 28 jours	5,400	05/03/2026	11 300	(45)	(0,05)
À payer	MXN-TIIE à 28 jours	9,075	10/02/2028	1 800	2	0,00
À payer	MXN-TIIE à 28 jours	9,091	11/02/2028	5 300	6	0,01
À payer	MXN-TIIE à 28 jours	9,173	10/02/2028	10 000	12	0,01
À payer	MXN-TIIE à 28 jours	9,230	09/02/2028	1 200	2	0,00
					\$ (339)	(0,37)
<b>Total des instruments financiers dérivés compensés</b>					<b>\$ (318)</b>	<b>(0,34)</b>

<sup>(1)</sup> Si le Fonds est acheteur de protection et si un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions du contrat de swap donné, le Fonds (i) recevra du vendeur de protection un montant égal au montant notionnel du swap et remettra l'obligation référencée ou les titres sous-jacents composant l'indice référencé, ou (ii) recevra un montant de règlement net sous forme de liquidités, titres ou autres obligations livrables équivalant au montant notionnel du swap, moins la valeur de recouvrement de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé.

<sup>(2)</sup> Si le Fonds est vendeur d'une protection et si un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions du contrat de swap donné, le Fonds (i) paiera à l'acheteur de la protection un montant équivalent au montant notionnel du swap et prendra livraison de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé, ou (ii) paiera un montant de règlement net sous forme de liquidités, titres ou autres obligations livrables équivalant au montant notionnel du swap, moins la valeur de recouvrement de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé.

<sup>(3)</sup> Montant maximum potentiel que le Fonds peut être tenu de verser en tant que vendeur de protection de crédit ou peut recevoir en tant qu'acheteur de protection de crédit si un événement de crédit survient tel que défini aux termes de ce contrat de swap précis.

<sup>(4)</sup> Cet instrument a une date d'entrée en vigueur différée. Pour de plus amples informations, voir la note 2, Transactions sur titres et produits de placement, des Notes relatives aux États financiers.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

#### SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR ÉMISSIONS PRIVÉES, SOUVERAINES OU MUNICIPALES AMÉRICAINES - VENTE DE PROTECTION(1)

Contrepartie	Entité de référence	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(2)</sup>	Primes payées/(reçues)	Appréciation/ (dépréciation) latente	Juste valeur	% de l'actif net
BOA	Obligation internationale du gouvernement brésilien	1,000 %	20/06/2026	\$ 200	\$ (7)	\$ 5	\$ (2)	0,00
JPM	Banco do Brasil S.A.	1,000	20/12/2024	100	(2)	1	(1)	0,00
					\$ (9)	\$ 6	\$ (3)	0,00

<sup>(1)</sup> Si le Fonds est vendeur d'une protection et si un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions du contrat de swap donné, le Fonds (i) paiera à l'acheteur de la protection un montant équivalent au montant notionnel du swap et prendra livraison de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé, ou (ii) paiera un montant de règlement net sous forme de liquidités, titres ou autres obligations livrables équivalant au montant notionnel du swap, moins la valeur de recouvrement de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé.

<sup>(2)</sup> Montant maximum potentiel que le Fonds peut être tenu de verser en tant que vendeur de protection de crédit ou peut recevoir en tant qu'acheteur de protection de crédit si un événement de crédit survient tel que défini aux termes de ce contrat de swap précis.

## Tableau des investissements Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (suite)

### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net	
BPS	04/2023	BRL	475	93	\$ 0	\$ 0	0,00	
	04/2023	CLP	1 916	2	0	0	0,00	
	04/2023	€	41	44	0	(1)	0,00	
	04/2023	\$	92	BRL 475	2	0	0,00	
	04/2023		2	CLP 1 927	0	0	0,00	
	04/2023	ZAR	4 445	\$ 245	0	(5)	(0,01)	
	05/2023	\$	403	AUD 604	1	0	0,00	
	05/2023		178	INR 14 671	0	0	0,00	
	06/2023	CLP	1 945	\$ 2	0	0	0,00	
	06/2023	MXN	5	0	0	0	0,00	
BRC	04/2023	£	14	17	0	0	0,00	
	05/2023	ZAR	1 110	60	0	(2)	0,00	
CBK	04/2023	BRL	261	50	0	(1)	0,00	
	04/2023	\$	51	BRL 261	0	0	0,00	
	06/2023	MXN	566	\$ 30	0	(1)	0,00	
DUB	04/2023	BRL	605	114	0	(6)	(0,01)	
	04/2023	\$	150	AUD 223	0	(1)	0,00	
	04/2023		119	BRL 605	0	0	0,00	
	04/2023		934	€ 863	4	0	0,00	
	05/2023	€	863	\$ 935	0	(4)	0,00	
	06/2023	\$	114	BRL 612	6	0	0,01	
	06/2023		154	CLP 124 121	2	0	0,00	
GLM	04/2023	BRL	387	\$ 76	0	0	0,00	
	04/2023	\$	71	BRL 387	5	0	0,01	
	04/2023		294	MXN 5 318	0	(1)	0,00	
JPM	05/2023	ZAR	1 977	\$ 108	0	(3)	0,00	
MBC	04/2023	€	822	880	0	(13)	(0,02)	
	04/2023	£	292	353	0	(9)	(0,01)	
	04/2023	\$	441	¥ 60 400	12	0	0,01	
	05/2023		228	NOK 2 301	0	(8)	(0,01)	
	05/2023	ZAR	1 754	\$ 94	0	(5)	(0,01)	
MYI	04/2023	\$	92	AUD 136	0	0	0,00	
RBC	05/2023		454	¥ 60 206	0	0	0,00	
	05/2023		45	MXN 861	2	0	0,00	
	07/2023	MXN	1 356	\$ 70	0	(3)	0,00	
SCX	04/2023	ZAR	10 106	548	0	(20)	(0,02)	
	05/2023	CLP	21 884	27	0	(1)	0,00	
	05/2023	\$	147	CHF 134	0	0	0,00	
UAG	04/2023		166	AUD 244	0	(2)	0,00	
					\$ 34	\$ (86)	\$ (52)	(0,06)

### CONTRATS DE CHANGE À TERME COUVERTS

Au 31 mars 2023, les contrats de change à terme suivants étaient en cours au titre de la Catégorie en CHF (couverte) de capitalisation :

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net	
BOA	04/2023	\$	627	CHF 586	\$ 15	\$ 0	0,02	
BPS	04/2023	CHF	62	\$ 67	0	(2)	0,00	
BRC	05/2023	\$	2 409	CHF 2 201	9	0	0,01	
CBK	04/2023		3 145	2 947	81	0	0,09	
	05/2023		811	741	3	0	0,00	
MYI	04/2023		3 108	2 917	85	0	0,09	
TOR	04/2023	CHF	2 961	\$ 3 235	0	(6)	(0,01)	
	05/2023	\$	3 235	CHF 2 952	6	0	0,01	
UAG	04/2023	CHF	2 962	\$ 3 235	0	(7)	(0,01)	
	04/2023	\$	2 646	CHF 2 481	69	0	0,07	
	05/2023		3 235	2 954	8	0	0,01	
					\$ 276	\$ (15)	\$ 261	0,28

Total des instruments financiers dérivés hors cote

\$ 206 0,22

## TITRES VENDUS À DÉCOUVERT

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>AGENCES DU GOUVERNEMENT DES ÉTATS-UNIS</b>			
Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme (UMBS), TBA			
2,000 % éch, 01/05/2053	\$ 100	\$ (83)	(0,09)
2,500 % éch, 01/04/2053	200	(172)	(0,19)
<b>Total des Titres vendus à découvert</b>		<b>\$ (255)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Total des investissements</b>		<b>\$ 96 124</b>	<b>103,87</b>
<b>Autres actifs et passifs courants</b>		<b>\$ (3 585)</b>	<b>(3,87)</b>
<b>Actif net</b>		<b>\$ 92 539</b>	<b>100,00</b>

## NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

^ Un défaut de paiement est constaté sur ce titre.

(a) Titre convertible conditionnel.

(b) Titres sujets à restrictions (31 mars 2022 : 1,40 %) :

Description de l'émetteur	Coupon	Date d'échéance	Date d'acquisition	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
Citigroup, Inc.	2,014 %	25/01/2026	18/01/2022	\$ 300	\$ 283	0,31
Citigroup, Inc.	3,290	17/03/2026	10/03/2022	400	384	0,41
Deutsche Bank AG	1,447	01/04/2025	30/03/2021	500	465	0,50
				<b>\$ 1 200</b>	<b>\$ 1 132</b>	<b>1,22</b>

(c) Des titres d'une juste valeur globale de 3 524 \$ (31 mars 2022 : 0 \$) ont été nantis ou livrés en garantie de titres à livraison différée ou d'opérations de financement par vente et rachat dos-à-dos, en vertu des Contrats cadres de transaction à terme au 31 mars 2023.

Un montant en numéraire de 1 768 \$ (31 mars 2022 : 1 574 \$) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés compensés et négociés en bourse au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 95 358	\$ 0	\$ 95 358
Contrats de mise en pension	0	800	0	800
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	(41)	262	0	221
Titres vendus à découvert	0	(255)	0	(255)
<b>Totaux</b>	<b>\$ (41)</b>	<b>\$ 96 165</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 96 124</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	Juste valeur
Valeurs mobilières	\$ 300	\$ 97 484	\$ 0	\$ 97 784
Contrats de mise en pension	0	558	0	558
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	38	(430)	0	(392)
Titres vendus à découvert	0	(474)	0	(474)
<b>Totaux</b>	<b>\$ 338</b>	<b>\$ 97 138</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 97 476</b>

(1) Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

(2) Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

(3) Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

Opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos en cours au 31 mars 2023 :

Contrepartie	Taux d'emprunt	Date de règlement	Date d'échéance	Montant de l'emprunt	À payer au titre des opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos <sup>(1)</sup>	% de l'actif net
BCY	4,770 %	21/03/2023	04/04/2023	\$ (2 645)	\$ (2 649)	(2,87)
TDL	4,950	30/03/2023	06/04/2023	(928)	(928)	(1,00)
<b>Total des opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos</b>					<b>\$ (3 577)</b>	<b>(3,87)</b>

(1) Le montant à payer sur les opérations par vente et rachat dos-à-dos comprend 2 \$ de baisse de prix différée.

# Tableau des investissements Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (suite)

## Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>
BOA	\$ 13	\$ 0	\$ 13	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
BPS	(5)	0	(5)	(18)	0	(18)
BRC	7	0	7	(14)	0	(14)
CBK	82	0	82	61	0	61
DUB	1	0	1	(2)	0	(2)
FBF	S/O	S/O	S/O	1	0	1
GLM	4	0	4	(219)	0	(219)
HUS	S/O	S/O	S/O	12	0	12
JPM	(4)	0	(4)	(2)	0	(2)
MBC	(23)	0	(23)	S/O	S/O	S/O
MYC	S/O	S/O	S/O	(2)	0	(2)
MYI	85	0	85	(1)	0	(1)
RBC	(1)	0	(1)	1	0	1
SCX	(21)	0	(21)	S/O	S/O	S/O
UAG	68	0	68	(12)	0	(12)

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaillance. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

## Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	58,46	52,08
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	40,99	44,80
Autres valeurs mobilières	3,60	3,78
Contrats de mise en pension	0,86	0,57
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,36	(0,19)
Instruments financiers dérivés compensés	(0,34)	(0,01)
Instruments financiers dérivés hors cote	0,22	(0,20)
Titres vendus à découvert	(0,28)	(0,49)
Opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos	(3,87)	S/O

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Australie	1,47	1,04
Bermudes	0,22	0,12
Brésil	0,31	0,62
Canada	2,78	1,20
Îles Caïmans	0,63	3,31
France	1,54	0,91
Allemagne	1,12	1,30
Guernesey, Îles anglo-normandes	0,02	0,08
Inde	S/O	0,21
Irlande	1,43	0,80
Italie	0,66	0,11
Japon	5,75	5,51
Jersey, Îles anglo-normandes	S/O	0,10
Liberia	S/O	0,11
Luxembourg	0,38	0,20
Mexique	S/O	0,31
Multinational	1,07	0,62
Pays-Bas	2,20	2,03
Norvège	0,72	S/O
Panama	S/O	0,10
Russie	S/O	0,12
Singapour	0,33	1,24
Afrique du Sud	1,23	S/O
Corée du Sud	0,21	0,49
Espagne	0,63	0,60
Suisse	3,18	2,61
Royaume-Uni	4,12	3,31
États-Unis	72,73	57,46
Instruments à court terme	0,32	16,15
Contrats de mise en pension	0,86	0,57
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
Contrats à terme standardisés	0,36	(0,19)
Instruments financiers dérivés compensés		
Swaps de défaillance sur émissions privées, souveraines ou municipales américaines — achat de protection	0,01	0,01
Swaps de défaillance sur émissions privées, souveraines ou municipales américaines — vente de protection	0,02	(0,02)
Swaps de défaillance sur indices de crédit — vente de protection	0,00	0,00
Swaps de taux d'intérêt	(0,37)	0,00

<b>Investissements, à leur juste valeur</b>	<b>31 mars 2023 (%)</b>	<b>31 mars 2022 (%)</b>
Instruments financiers dérivés hors cote		
Options vendues		
Swaptions de défaut sur indices de crédit	S/O	(0,01)
Swaptions de taux d'intérêt	S/O	(0,25)
Swaps de défaillance sur émissions privées, souveraines ou municipales américaines — vente de protection	0,00	0,00
Swaps de défaillance sur indices de crédit — vente de protection	S/O	0,00
Contrats de change à terme	(0,06)	0,04
Contrats de change à terme couverts	0,28	0,02
Titres vendus à découvert	(0,28)	(0,49)
Autres actifs et passifs courants	(3,87)	(0,34)
<b>Actif net</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Tableau des investissements Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>											
<b>CRÉDITS CONSORTIAUX ET CESSIONS</b>											
Diamond Sports Group LLC				HUB International Ltd.	\$ 10	\$ 10	0,00	UniCredit SpA	585	516	0,04
TBD % éch, 25/05/2026	\$ 0	\$ 0	0,00	7,000 % éch, 01/05/2026				5,861 % éch, 19/06/2032			
Envision Healthcare Corp.	423	419	0,04	Icahn Enterprises LP	1 831	1 788	0,16	United Wholesale Mortgage LLC	1 546	1 377	0,12
12,701 % éch, 29/04/2027				4,750 % éch, 15/09/2024				5,750 % éch, 15/06/2027			
16,326 % éch, 28/04/2028	757	563	0,05	5,250 % éch, 15/05/2027	10	9	0,00	Uniti Group LP	6 930	6 728	0,59
				6,250 % éch, 15/05/2026	3 325	3 275	0,28	10,500 % éch, 15/02/2028			
		982	0,09	6,375 % éch, 15/12/2025	577	567	0,05	USI, Inc.	3 100	3 057	0,27
				Intesa Sanpaolo SpA	6 859	6 592	0,57	6,875 % éch, 01/05/2025			
				5,017 % éch, 26/06/2024				Voyager Aviation Holdings LLC	1 312	1 036	0,09
				5,710 % éch, 15/01/2026	477	452	0,04	8,500 % éch, 09/05/2026			
				Iron Mountain, Inc.				XHR LP	182	179	0,02
				5,250 % éch, 15/03/2028	976	931	0,08	6,375 % éch, 15/08/2025			
				Jefferson Capital Holdings LLC	2 250	1 912	0,17			164 907	14,35
				6,000 % éch, 15/08/2026				<b>INDUSTRIE</b>			
				Ladder Capital Finance Holdings LLLP	64	51	0,00	24 Hour Fitness Worldwide, Inc.	5 666	15	0,00
				4,250 % éch, 01/02/2027				8,000 % éch, 01/06/2022 ^			
				5,250 % éch, 01/10/2025	3 159	2 783	0,24	ACI Worldwide, Inc.	30	30	0,00
				LFS Topco LLC	934	815	0,07	5,750 % éch, 15/08/2026			
				5,875 % éch, 15/10/2026				Adient Global Holdings Ltd.	1 575	1 520	0,13
				LPL Holdings, Inc.	575	544	0,05	4,875 % éch, 15/08/2026			
				4,625 % éch, 15/11/2027				7,000 % éch, 15/04/2028	1 047	1 077	0,09
				MPT Operating Partnership LP	576	474	0,04	ADT Security Corp.			
				5,000 % éch, 15/10/2027	577	519	0,05	4,125 % éch, 15/06/2023	7	7	0,00
				5,250 % éch, 01/08/2026				AECOM	30	30	0,00
				Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	2 374	2 157	0,19	5,125 % éch, 15/03/2027			
				6,000 % éch, 15/01/2027				AerCap Global Aviation Trust	250	237	0,02
				Navient Corp.	349	308	0,03	6,500 % éch, 15/06/2045			
				5,000 % éch, 15/03/2027	436	424	0,04	Air Canada	4 318	3 925	0,34
				5,875 % éch, 25/10/2024	3 350	3 308	0,29	3,875 % éch, 15/08/2026			
				6,125 % éch, 25/03/2024	197	192	0,02	Albertsons Cos., Inc.	581	547	0,05
				6,750 % éch, 25/06/2025	2 251	2 197	0,19	4,625 % éch, 15/01/2027	592	573	0,05
				6,750 % éch, 15/06/2026	153	153	0,01	6,500 % éch, 15/02/2028	2 765	2 775	0,24
				7,250 % éch, 25/09/2023				7,500 % éch, 15/03/2026	998	1 025	0,09
				Newmark Group, Inc.	3 495	3 468	0,30	Albion Financing SARL	2 178	1 941	0,17
				6,125 % éch, 15/11/2023				6,125 % éch, 15/10/2026			
				NFP Corp.	1 494	1 283	0,11	Allegiant Travel Co.	3 281	3 270	0,28
				6,875 % éch, 15/08/2028				7,250 % éch, 15/08/2027			
				Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2 553	2 161	0,19	Alteryx, Inc.	897	904	0,08
				2,750 % éch, 09/03/2028				8,750 % éch, 15/03/2028			
				NMI Holdings, Inc.	2 129	2 134	0,19	Altice Financing S.A.	2 110	1 718	0,15
				7,375 % éch, 01/06/2025				5,000 % éch, 15/01/2028			
				OneMain Finance Corp.	2 369	1 991	0,17	Altice France Holding S.A.	4 282	3 280	0,29
				3,500 % éch, 15/01/2027	3 058	2 982	0,26	Altice France S.A.	7 197	6 669	0,58
				6,125 % éch, 15/03/2024	742	720	0,06	8,125 % éch, 01/02/2027			
				6,875 % éch, 15/03/2025	3 168	3 049	0,27	AMC Entertainment Holdings, Inc. (10,000 % en numéraire ou 10,000 % de rémunération en nature)	1 742	1 106	0,10
				7,125 % éch, 15/03/2026				10,000 % éch, 15/06/2026 (a)			
				Oxford Finance LLC	1 886	1 766	0,15	AMC Networks, Inc.	3 360	2 983	0,26
				6,375 % éch, 01/02/2027				4,750 % éch, 01/08/2025			
				Park Intermediate Holdings LLC	2 367	2 378	0,21	5,000 % éch, 01/04/2024	2 344	2 315	0,20
				7,500 % éch, 01/06/2025				American Airlines Pass-Through Trust	313	273	0,02
				PennyMac Financial Services, Inc.	2 859	2 673	0,23	3,700 % éch, 01/04/2028	343	315	0,03
				5,375 % éch, 15/10/2025				American Airlines, Inc.	8 680	8 553	0,74
				Popular, Inc.	1 347	1 334	0,12	7,250 % éch, 15/02/2028	2 110	2 054	0,18
				7,250 % éch, 13/03/2028				11,750 % éch, 15/07/2025	2 236	2 449	0,21
				PRA Group, Inc.	2 251	2 243	0,19	American Axle & Manufacturing, Inc.	10	9	0,00
				7,375 % éch, 01/09/2025	590	590	0,05	6,500 % éch, 01/04/2027			
				8,375 % éch, 01/02/2028				American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	250	228	0,02
				Provident Funding Associates LP	3 149	2 796	0,24	4,000 % éch, 15/01/2028			
				6,375 % éch, 15/06/2025				Aramark Services, Inc.	4 674	4 428	0,39
				RLJ Lodging Trust LP	3 688	3 380	0,29	5,000 % éch, 01/02/2028			
				3,750 % éch, 01/07/2026				Arconic Corp.	597	598	0,05
				Rocket Mortgage LLC	3 339	2 992	0,26	6,000 % éch, 15/05/2025			
				2,875 % éch, 15/10/2026				6,125 % éch, 15/02/2028	976	961	0,08
				SBA Communications Corp.	2 054	1 941	0,17	ARD Finance S.A. (6,500 % en numéraire ou 7,250 % de rémunération en nature)	3 005	2 302	0,20
				3,875 % éch, 15/02/2027				6,500 % éch, 30/06/2027 (a)			
				Service Properties Trust	577	553	0,05	Ardagh Packaging Finance PLC	3 799	3 548	0,31
				4,350 % éch, 01/10/2024	2 241	1 873	0,16	4,125 % éch, 15/08/2026			
				4,750 % éch, 01/10/2026	1 155	1 035	0,09	5,250 % éch, 30/04/2025	761	750	0,07
				5,500 % éch, 15/12/2027	3 321	3 280	0,29	5,250 % éch, 15/08/2027	2 792	2 204	0,19
				7,500 % éch, 15/09/2025							
				SLM Corp.	2 274	1 936	0,17				
				3,125 % éch, 02/11/2026	2 581	2 325	0,20				
				4,200 % éch, 29/10/2025							
				Starwood Property Trust, Inc.	1 102	917	0,08				
				3,625 % éch, 15/07/2026	1 775	1 638	0,14				
				3,750 % éch, 31/12/2024	540	447	0,04				
				4,375 % éch, 15/01/2027	\$ 3 234	\$ 3 045	0,26				
				4,750 % éch, 15/03/2025	592	594	0,05				
				5,500 % éch, 01/11/2023							

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Artera Services LLC				Carvana Co.				Crown Cork & Seal Co., Inc.			
9,033 % éch, 04/12/2025	\$ 2 591	\$ 2 232	0,19	5,625 % éch, 01/10/2025	\$ 2 378	\$ 1 647	0,14	7,375 % éch, 15/12/2026	\$ 1 796	\$ 1 899	0,17
Ascent Resources Utica Holdings LLC				Cascades, Inc.				CSC Holdings LLC			
7,000 % éch, 01/11/2026	4 330	4 190	0,36	5,375 % éch, 15/01/2028	500	475	0,04	5,375 % éch, 01/02/2028	2 726	2 236	0,19
Aston Martin Capital Holdings Ltd.				CCO Holdings LLC				5,500 % éch, 15/04/2027	2 335	1 969	0,17
10,500 % éch, 30/11/2025	2 283	2 250	0,20	5,000 % éch, 01/02/2028	3 846	3 553	0,31	Darling Ingredients, Inc.			
At Home Group, Inc.				5,125 % éch, 01/05/2027	2 725	2 578	0,22	5,250 % éch, 15/04/2027	138	135	0,01
4,875 % éch, 15/07/2028	577	392	0,03	5,500 % éch, 01/05/2026	2 602	2 534	0,22	Dave & Buster's, Inc.			
ATP Tower Holdings LLC				CD&R Smokey Buyer, Inc.				7,625 % éch, 01/11/2025	593	605	0,05
4,050 % éch, 27/04/2026	2 067	1 779	0,16	6,750 % éch, 15/07/2025	1 584	1 366	0,12	Delta Air Lines, Inc.			
Audacy Capital Corp.				CEC Entertainment LLC				2,900 % éch, 28/10/2024	3 780	3 620	0,32
6,500 % éch, 01/05/2027	700	51	0,00	6,750 % éch, 01/05/2026	1 250	1 189	0,10	3,800 % éch, 19/04/2023	56	56	0,01
Avient Corp.				Cedar Fair LP				Diamond Foreign Asset Co. (9,000 % en numéraire ou 9,000 % de rémunération en nature)			
5,750 % éch, 15/05/2025	1 145	1 134	0,10	5,375 % éch, 15/04/2027	262	251	0,02	9,000 % éch, 22/04/2027 (a)(d)	52	50	0,00
Axalta Coating Systems LLC				5,500 % éch, 01/05/2025	3 452	3 453	0,30	9,000 % éch, 22/04/2027 (a)	51	49	0,00
4,750 % éch, 15/06/2027	2 198	2 091	0,18	Cengage Learning, Inc.				Diamond Offshore Drilling, Inc.			
B&G Foods, Inc.				9,500 % éch, 15/06/2024	596	577	0,05	13,000 % éch, 21/12/2026	52	50	0,00
5,250 % éch, 01/04/2025	3 249	3 029	0,26	CGG S.A.				Diebold Nixdorf, Inc.			
B.C. Ltd.				8,750 % éch, 01/04/2027 (e)	1 734	1 448	0,13	9,375 % éch, 15/07/2025	1 171	600	0,05
9,000 % éch, 30/01/2028	2 190	2 174	0,19	Chemours Co.				Directv Financing LLC			
B.C. Unlimited Liability Co.				5,375 % éch, 15/05/2027	718	666	0,06	5,875 % éch, 15/08/2027	6 750	6 120	0,53
4,375 % éch, 15/01/2028	2 560	2 366	0,21	Chesapeake Energy Corp.				DISH DBS Corp.			
5,750 % éch, 15/04/2025	1 200	1 206	0,11	5,500 % éch, 01/02/2026	3 212	3 164	0,28	5,250 % éch, 01/12/2026	1 864	1 491	0,13
Ball Corp.				Chobani LLC				5,875 % éch, 15/11/2024	4 446	3 969	0,35
4,000 % éch, 15/11/2023	80	79	0,01	7,500 % éch, 15/04/2025	1 697	1 656	0,14	7,750 % éch, 01/07/2026	40	26	0,00
4,875 % éch, 15/03/2026	1 613	1 603	0,14	Churchill Downs, Inc.				DISH Network Corp.			
5,250 % éch, 01/07/2025	575	572	0,05	4,750 % éch, 15/01/2028	1 655	1 551	0,14	11,750 % éch, 15/11/2027	12 089	11 739	1,02
Bath & Body Works, Inc.				5,500 % éch, 01/04/2027	754	739	0,06	Earthstone Energy Holdings LLC			
6,694 % éch, 15/01/2027	346	345	0,03	Cinemark USA, Inc.				8,000 % éch, 15/04/2027	1 208	1 173	0,10
9,375 % éch, 01/07/2025	595	636	0,06	5,875 % éch, 15/03/2026	2 617	2 471	0,22	Eco Material Technologies, Inc.			
Bausch Health Cos., Inc.				8,750 % éch, 01/05/2025	836	854	0,07	7,875 % éch, 31/01/2027	500	475	0,04
5,500 % éch, 01/11/2025	1 700	1 400	0,12	CITGO Petroleum Corp.				Endeavour Mining PLC			
6,125 % éch, 01/02/2027	891	578	0,05	6,375 % éch, 15/06/2026	1 355	1 322	0,12	5,000 % éch, 14/10/2026	1 061	893	0,08
11,000 % éch, 30/09/2028	3 803	2 817	0,25	7,000 % éch, 15/06/2025	976	964	0,08	Energizer Holdings, Inc.			
14,000 % éch, 15/10/2030	682	387	0,03	Clarios Global LP				6,500 % éch, 31/12/2027	1 055	1 026	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc.				6,250 % éch, 15/05/2026	1 622	1 620	0,14	EnLink Midstream Partners LP			
7,625 % éch, 01/05/2027	1 870	1 710	0,15	6,750 % éch, 15/05/2025	579	586	0,05	4,150 % éch, 01/06/2025	1 429	1 387	0,12
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. (7,750 % en numéraire ou 8,500 % de rémunération en nature)				8,500 % éch, 15/05/2027	1 486	1 494	0,13	4,850 % éch, 15/07/2026	2 851	2 747	0,24
7,750 % éch, 01/04/2027 (a)	1 548	1 217	0,11	Clear Channel International BV				EnQuest PLC			
Beacon Roofing Supply, Inc.				6,625 % éch, 01/08/2025	1 762	1 716	0,15	11,625 % éch, 01/11/2027	140	130	0,01
4,500 % éch, 15/11/2026	1 762	1 671	0,15	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.				Ensign Drilling, Inc.			
Berry Global, Inc.				5,125 % éch, 15/08/2027	855	768	0,07	9,250 % éch, 15/04/2024	2 442	2 349	0,20
4,500 % éch, 15/02/2026	378	364	0,03	Clearwater Paper Corp.				EQM Midstream Partners LP			
Blackstone Mortgage Trust, Inc.				5,375 % éch, 01/02/2025	572	557	0,05	4,000 % éch, 01/08/2024	523	504	0,04
3,750 % éch, 15/01/2027	10	8	0,00	Cleveland-Cliffs, Inc.				4,125 % éch, 01/12/2026	2 482	2 257	0,20
Block, Inc.				6,750 % éch, 15/03/2026	3 378	3 442	0,30	6,000 % éch, 01/07/2025	697	690	0,06
2,750 % éch, 01/06/2026	1 742	1 590	0,14	Cloud Software Group Holdings, Inc.				7,500 % éch, 01/06/2027	2 909	2 923	0,25
Bombardier, Inc.				6,500 % éch, 31/03/2029	1 708	1 512	0,13	FAGE International S.A.			
7,125 % éch, 15/06/2026	6 453	6 482	0,56	CMG Media Corp.				5,625 % éch, 15/08/2026	365	341	0,03
7,875 % éch, 15/04/2027	590	598	0,05	8,875 % éch, 15/12/2027	334	253	0,02	Fair Isaac Corp.			
Boxer Parent Co., Inc.				CNX Resources Corp.				5,250 % éch, 15/05/2026	375	375	0,03
7,125 % éch, 02/10/2025	1 353	1 348	0,12	7,250 % éch, 14/03/2027	1 017	1 013	0,09	FMG Resources Pty. Ltd.			
9,125 % éch, 01/03/2026	521	507	0,04	Cogent Communications Group, Inc.				5,125 % éch, 15/05/2024	615	609	0,05
Boyd Gaming Corp.				3,500 % éch, 01/05/2026	2 095	1 955	0,17	Ford Motor Co.			
4,750 % éch, 01/12/2027	500	480	0,04	7,000 % éch, 15/06/2027	909	902	0,08	4,346 % éch, 08/12/2026	10	10	0,00
Buckeye Partners LP				CommScope Technologies LLC				Foundation Building Materials, Inc.			
3,950 % éch, 01/12/2026	1 854	1 680	0,15	5,000 % éch, 15/03/2027	1 359	995	0,09	6,000 % éch, 01/03/2029	375	298	0,03
4,125 % éch, 01/03/2025	1 267	1 200	0,10	6,000 % éch, 15/06/2025	1 086	1 024	0,09	Frontier Communications Holdings LLC			
4,150 % éch, 01/07/2023	146	145	0,01	CommScope, Inc.				5,875 % éch, 15/10/2027	3 424	3 116	0,27
4,350 % éch, 15/10/2024	67	66	0,01	6,000 % éch, 01/03/2026	2 667	2 577	0,22	FXI Holdings, Inc.			
4,500 % éch, 01/03/2028	200	181	0,02	8,250 % éch, 01/03/2027	3 395	2 784	0,24	7,875 % éch, 01/11/2024	150	140	0,01
Caesars Entertainment, Inc.				Community Health Systems, Inc.				Gannett Holdings LLC			
6,250 % éch, 01/07/2025	9 073	9 082	0,79	5,625 % éch, 15/03/2027	4 525	3 977	0,35	6,000 % éch, 01/11/2026	1 357	1 142	0,10
8,125 % éch, 01/07/2027	897	916	0,08	8,000 % éch, 15/03/2026	2 602	2 517	0,22	Garda World Security Corp.			
Callon Petroleum Co.				8,000 % éch, 15/12/2027	2 642	2 562	0,22	4,625 % éch, 15/02/2027	2 121	1 906	0,17
6,375 % éch, 01/07/2026	10	9	0,00	Connect Finco SARL				7,750 % éch, 15/02/2028	650	641	0,06
Calumet Specialty Products Partners LP				6,750 % éch, 01/10/2026	6 329	5 955	0,52	9,500 % éch, 01/11/2027	2 875	2 731	0,24
8,125 % éch, 15/01/2027	1 000	953	0,08	Cooper-Standard Automotive, Inc.				Gates Global LLC			
Camelot Finance S.A.				5,625 % éch, 15/11/2026	250	130	0,01	6,250 % éch, 15/01/2026	1 555	1 530	0,13
4,500 % éch, 01/11/2026	1 637	1 549	0,14	Coty, Inc.				Gen Digital, Inc.			
Cargo Aircraft Management, Inc.				5,000 % éch, 15/04/2026	3 613	3 489	0,30	5,000 % éch, 15/04/2025	599	589	0,05
4,750 % éch, 01/02/2028	279	250	0,02	6,500 % éch, 15/04/2026	1 337	1 332	0,12	GFL Environmental, Inc.			
Carnival Corp.				Crescent Energy Finance LLC				3,750 % éch, 01/08/2025	1 784	1 716	0,15
5,750 % éch, 01/03/2027	3 969	3 260	0,28	9,250 % éch, 15/02/2028	976	937	0,08	4,250 % éch, 01/06/2025	607	593	0,05
7,625 % éch, 01/03/2026 (e)	6 163	5 630	0,49	Crown Americas LLC				5,125 % éch, 15/12/2026	20	20	0,00
10,500 % éch, 01/02/2026	4 121	4 298	0,37	4,250 % éch, 30/09/2026	20	19	0,00				
				4,750 % éch, 01/02/2026	1 486	1 449	0,13				

## Tableau des investissements Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Global Medical Response, Inc. 6,500 % éch, 01/10/2025	\$ 1 988	\$ 1 454	0,13	Jeld-Wen, Inc. 4,625 % éch, 15/12/2025	\$ 1 134	\$ 1 053	0,09	Moss Creek Resources Holdings, Inc. 7,500 % éch, 15/01/2026	\$ 1 207	\$ 1 121	0,10
goeasy Ltd. 4,375 % éch, 01/05/2026	3 351	2 935	0,26	4,875 % éch, 15/12/2027	1 076	917	0,08	10,500 % éch, 15/05/2027	50	48	0,00
5,375 % éch, 01/12/2024	641	605	0,05	6,250 % éch, 15/05/2025	300	300	0,03	Motion Bondco DAC 6,625 % éch, 15/11/2027	250	231	0,02
Golden Entertainment, Inc. 7,625 % éch, 15/04/2026	458	462	0,04	KAR Auction Services, Inc. 5,125 % éch, 01/06/2025	558	552	0,05	NCL Corp. Ltd. 3,625 % éch, 15/12/2024	2 885	2 686	0,23
Goodyear Tire & Rubber Co. 4,875 % éch, 15/03/2027	500	473	0,04	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 5,000 % éch, 31/12/2026	492	450	0,04	5,875 % éch, 15/03/2026	4 852	4 135	0,36
5,000 % éch, 31/05/2026	153	148	0,01	LABL, Inc. 6,750 % éch, 15/07/2026	3 877	3 742	0,33	5,875 % éch, 15/02/2027	1 329	1 241	0,11
9,500 % éch, 31/05/2025	867	892	0,08	Las Vegas Sands Corp. 2,900 % éch, 25/06/2025	590	561	0,05	Neptune Energy Bondco PLC 6,625 % éch, 15/05/2025	570	553	0,05
Graphic Packaging International LLC 4,125 % éch, 15/08/2024	202	197	0,02	3,200 % éch, 08/08/2024	200	194	0,02	New Fortress Energy, Inc. 6,500 % éch, 30/09/2026	907	835	0,07
4,750 % éch, 15/07/2027	938	895	0,08	3,500 % éch, 18/08/2026	6 773	6 328	0,55	6,750 % éch, 15/09/2025	2 441	2 352	0,20
Gray Television, Inc. 5,875 % éch, 15/07/2026	1 000	866	0,08	LCPR Senior Secured Financing DAC 6,750 % éch, 15/10/2027	1 787	1 689	0,15	Newell Brands, Inc. 4,700 % éch, 01/04/2026	1 827	1 760	0,15
7,000 % éch, 15/05/2027	1 115	935	0,08	Legacy LifePoint Health LLC 6,750 % éch, 15/04/2025	3 663	3 480	0,30	6,375 % éch, 15/09/2027	3 651	3 689	0,32
Griffon Corp. 5,750 % éch, 01/03/2028	200	186	0,02	Legends Hospitality Holding Co. LLC 5,000 % éch, 01/02/2026	2 644	2 369	0,21	Nexstar Media, Inc. 5,625 % éch, 15/07/2027	1 860	1 721	0,15
GrubHub Holdings, Inc. 5,500 % éch, 01/07/2027	1 033	775	0,07	Level 3 Financing, Inc. 4,625 % éch, 15/09/2027	4 752	2 861	0,25	NextEra Energy Operating Partners LP 3,875 % éch, 15/10/2026	134	125	0,01
Gulfport Energy Corp. 8,000 % éch, 17/05/2026	1 602	1 588	0,14	Life Time, Inc. 5,750 % éch, 15/01/2026	1 639	1 594	0,14	4,250 % éch, 15/07/2024	1 083	1 070	0,09
H-Food Holdings LLC 8,500 % éch, 01/06/2026	1 930	1 196	0,10	Ligado Networks LLC (15,500 % en numéraire ou 15,500 % de rémunération en nature) 15,500 % éch, 01/11/2023 (a)	6 262	1 521	0,13	Nissan Motor Co. Ltd. 3,522 % éch, 17/09/2025	1 091	1 034	0,09
Hadrian Merger Sub, Inc. 8,500 % éch, 01/05/2026	579	476	0,04	Ligado Networks LLC (17,500 % en numéraire ou 17,500 % de rémunération en nature) 17,500 % éch, 01/05/2024 (a)	1 420	46	0,00	Northern Oil and Gas, Inc. 8,125 % éch, 01/03/2028	500	496	0,04
Hanesbrands, Inc. 4,875 % éch, 15/05/2026	1 848	1 753	0,15	Lindblad Expeditions LLC 6,750 % éch, 15/02/2027	2 017	1 955	0,17	Northriver Midstream Finance LP 5,625 % éch, 15/02/2026	1 596	1 500	0,13
Harbour Energy PLC 5,500 % éch, 15/10/2026	1 569	1 375	0,12	Live Nation Entertainment, Inc. 3,750 % éch, 15/01/2028	100	90	0,01	Northwest Acquisitions ULC 7,125 % éch, 01/11/2022 ^	3 244	0	0,00
Harsco Corp. 5,750 % éch, 31/07/2027	908	714	0,06	4,875 % éch, 01/11/2024	417	409	0,04	NOVA Chemicals Corp. 4,875 % éch, 01/06/2024	965	953	0,08
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 5,750 % éch, 20/01/2026	1 670	1 588	0,14	5,625 % éch, 15/03/2026	3 367	3 262	0,28	Novelis Corp. 3,250 % éch, 15/11/2026	2 369	2 167	0,19
Hertz Corp. 4,625 % éch, 01/12/2026	2 682	2 432	0,21	6,500 % éch, 15/05/2027	3 517	3 558	0,31	NuStar Logistics LP 5,625 % éch, 28/04/2027	1 762	1 671	0,15
Hess Midstream Operations LP 5,625 % éch, 15/02/2026	1 710	1 694	0,15	LSF9 Atlantis Holdings LLC 7,750 % éch, 15/02/2026	2 895	2 633	0,23	5,750 % éch, 01/10/2025	1 293	1 259	0,11
Hillenbrand, Inc. 5,000 % éch, 15/09/2026	1 708	1 670	0,15	Magnolia Oil & Gas Operating LLC 6,000 % éch, 01/08/2026	583	568	0,05	6,000 % éch, 01/06/2026	2 638	2 589	0,23
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5,375 % éch, 01/05/2025	1 175	1 176	0,10	Manitowoc Co., Inc. 9,000 % éch, 01/04/2026	2 313	2 319	0,20	Occidental Petroleum Corp. 5,550 % éch, 15/03/2026	2 073	2 091	0,18
Howard Midstream Energy Partners LLC 6,750 % éch, 15/01/2027	1 797	1 696	0,15	Mattel, Inc. 3,375 % éch, 01/04/2026	565	532	0,05	5,875 % éch, 01/09/2025	3 417	3 447	0,30
Howmet Aerospace, Inc. 5,900 % éch, 01/02/2027	4 122	4 198	0,37	Matthews International Corp. 5,250 % éch, 01/12/2025	401	383	0,03	Olympus Water U.S. Holding Corp. 7,125 % éch, 01/10/2027	3 174	2 983	0,26
6,875 % éch, 01/05/2025	148	154	0,01	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,875 % éch, 15/08/2026	5 075	5 080	0,44	Open Text Corp. 3,875 % éch, 15/02/2028	897	802	0,07
HTA Group Ltd. 7,000 % éch, 18/12/2025	950	904	0,08	9,250 % éch, 15/04/2027	2 823	2 611	0,23	Oriflame Investment Holding PLC 5,125 % éch, 04/05/2026	1 050	640	0,06
Hudbay Minerals, Inc. 4,500 % éch, 01/04/2026	2 851	2 636	0,23	Maxar Technologies, Inc. 7,750 % éch, 15/06/2027	556	582	0,05	Outfront Media Capital LLC 5,000 % éch, 15/08/2027	550	496	0,04
iHeartCommunications, Inc. 5,250 % éch, 15/08/2027	2 824	2 311	0,20	Mclaren Finance PLC 7,500 % éch, 01/08/2026	2 012	1 677	0,15	6,250 % éch, 15/06/2025	342	341	0,03
6,375 % éch, 01/05/2026	781	690	0,06	MEG Energy Corp. 7,125 % éch, 01/02/2027	934	954	0,08	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 5,375 % éch, 15/01/2025	391	385	0,03
8,375 % éch, 01/05/2027	1 754	1 278	0,11	Melco Resorts Finance Ltd. 5,250 % éch, 26/04/2026	976	881	0,08	5,875 % éch, 15/08/2023	1 111	1 110	0,10
IHO Verwaltungs GmbH (4,750 % en numéraire ou 5,500 % de rémunération en nature) 4,750 % éch, 15/09/2026 (a)	1 917	1 710	0,15	Mercer International, Inc. 5,500 % éch, 15/01/2026	342	334	0,03	6,375 % éch, 15/08/2025	595	596	0,05
INEOS Quattro Finance PLC 3,375 % éch, 15/01/2026	2 669	2 422	0,21	Merlin Entertainments Ltd. 5,750 % éch, 15/06/2026	1 061	1 008	0,09	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. 4,000 % éch, 15/10/2027	1 818	1 635	0,14
Innophos Holdings, Inc. 9,375 % éch, 15/02/2028	500	512	0,04	MGM Resorts International 4,625 % éch, 01/09/2026	618	585	0,05	Pactiv LLC 7,950 % éch, 15/12/2025	1 859	1 887	0,16
Installed Building Products, Inc. 5,750 % éch, 01/02/2028	500	461	0,04	5,500 % éch, 15/04/2027	230	223	0,02	Paramount Global 6,375 % éch, 30/03/2026	1 476	1 171	0,10
Intelsat Jackson Holdings S.A. 6,500 % éch, 15/03/2030	9 717	8 932	0,78	5,750 % éch, 15/06/2025	288	288	0,03	Parkland Corp. 5,875 % éch, 15/07/2027	799	776	0,07
International Game Technology PLC 4,125 % éch, 15/04/2026	1 632	1 577	0,14	6,750 % éch, 01/05/2025	2 608	2 631	0,23	PDC Energy, Inc. 5,750 % éch, 15/05/2026	2 409	2 348	0,20
6,500 % éch, 15/02/2025	881	891	0,08	Mileage Plus Holdings LLC 6,500 % éch, 20/06/2027	594	593	0,05	Penn Entertainment, Inc. 5,625 % éch, 15/01/2027	595	559	0,05
IQVIA, Inc. 5,000 % éch, 15/10/2026	582	569	0,05	Millennium Escrow Corp. 6,625 % éch, 01/08/2026	1 357	884	0,08	Penske Automotive Group, Inc. 3,500 % éch, 01/09/2025	574	540	0,05
IRB Holding Corp. 7,000 % éch, 15/06/2025	3 295	3 308	0,29	Mineral Resources Ltd. 8,125 % éch, 01/05/2027	1 823	1 852	0,16	Perenti Finance Pty. Ltd. 6,500 % éch, 07/10/2025	591	574	0,05
Jaguar Land Rover Automotive PLC 7,750 % éch, 15/10/2025	3 694	3 626	0,32	ModivCare, Inc. 5,875 % éch, 15/11/2025	500	480	0,04	Performance Food Group, Inc. 5,500 % éch, 15/10/2027	1 455	1 424	0,12
				Mohegan Tribal Gaming Authority 8,000 % éch, 01/02/2026	2 591	2 373	0,21	6,875 % éch, 01/05/2025	584	586	0,05
								Permian Resources Operating LLC 5,375 % éch, 15/01/2026	1 750	1 661	0,14
								6,875 % éch, 01/04/2027	586	574	0,05
								7,750 % éch, 15/02/2026	1 034	1 038	0,09

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Perrigo Finance Unlimited Co. 3,900 % éch, 15/12/2024	\$ 798	\$ 782	0,07	Sealed Air Corp. 5,500 % éch, 15/09/2025	343	339	0,03	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 5,250 % éch, 15/07/2027	3 465	3 276	0,29
4,375 % éch, 15/03/2026	2 466	2 365	0,21	6,125 % éch, 01/02/2028	2 765	2 799	0,24	TransDigm UK Holdings PLC 6,875 % éch, 15/05/2026	\$ 2 316	\$ 2 283	0,20
PetSmart, Inc. 4,750 % éch, 15/02/2028	500	470	0,04	Select Medical Corp. 6,250 % éch, 15/08/2026	\$ 3 530	\$ 3 428	0,30	TransDigm, Inc. 5,500 % éch, 15/11/2027	947	894	0,08
Photo Holdings Merger Sub, Inc. 8,500 % éch, 01/10/2026	2 721	1 166	0,10	Sensata Technologies BV 5,000 % éch, 01/10/2025	210	209	0,02	6,250 % éch, 15/03/2026	8 944	8 961	0,78
Pilgrim's Pride Corp. 5,875 % éch, 30/09/2027	172	171	0,02	5,625 % éch, 01/11/2024	387	386	0,03	6,375 % éch, 15/06/2026	1 750	1 712	0,15
Post Holdings, Inc. 5,750 % éch, 01/03/2027	250	244	0,02	Shift4 Payments LLC 4,625 % éch, 01/11/2026	2 886	2 716	0,24	7,500 % éch, 15/03/2027	50	50	0,00
Presidio Holdings, Inc. 4,875 % éch, 01/02/2027	1 137	1 088	0,09	Sigma Holdco BV 7,875 % éch, 15/05/2026	1 673	1 328	0,12	8,000 % éch, 15/12/2025	4 403	4 488	0,39
8,250 % éch, 01/02/2028	1 000	951	0,08	Sirius XM Radio, Inc. 3,125 % éch, 01/09/2026	2 559	2 311	0,20	Transeocean Titan Financing Ltd. 8,375 % éch, 01/02/2028	2 010	2 070	0,18
Prime Healthcare Services, Inc. 7,250 % éch, 01/11/2025	4 507	3 992	0,35	5,000 % éch, 01/08/2027	2 316	2 171	0,19	Transeocean, Inc. 8,750 % éch, 15/02/2030	897	916	0,08
Prime Security Services Borrower LLC 5,250 % éch, 15/04/2024	1 463	1 448	0,13	Six Flags Entertainment Corp. 4,875 % éch, 31/07/2024	3 490	3 441	0,30	Travel + Leisure Co. 5,650 % éch, 01/04/2024	3 078	3 071	0,27
5,750 % éch, 15/04/2026	6 487	6 445	0,56	Six Flags Theme Parks, Inc. 7,000 % éch, 01/07/2025	467	472	0,04	6,600 % éch, 01/10/2025	587	591	0,05
6,250 % éch, 15/01/2028	2 510	2 349	0,20	Skillz, Inc. 10,250 % éch, 15/12/2026 (e)	488	340	0,03	6,625 % éch, 31/07/2026	2 591	2 604	0,23
PTC, Inc. 3,625 % éch, 15/02/2025	552	533	0,05	SM Energy Co. 5,625 % éch, 01/06/2025	2 506	2 433	0,21	Trident TPI Holdings, Inc. 6,625 % éch, 01/11/2025	1 240	1 148	0,10
QVC, Inc. 4,450 % éch, 15/02/2025	300	178	0,02	6,625 % éch, 15/01/2027	218	210	0,02	9,250 % éch, 01/08/2024	3 233	3 207	0,28
4,750 % éch, 15/02/2027	500	211	0,02	6,750 % éch, 15/09/2026	1 759	1 727	0,15	Trinity Industries, Inc. 4,550 % éch, 01/10/2024	60	58	0,01
4,850 % éch, 01/04/2024	576	462	0,04	Southwestern Energy Co. 5,700 % éch, 23/01/2025	1 370	1 372	0,12	Trinseo Materials Operating S.C.A. 5,375 % éch, 01/09/2025	849	691	0,06
Radiate Holdco LLC 4,500 % éch, 15/09/2026	3 756	2 943	0,26	Specialty Building Products Holdings LLC 6,375 % éch, 30/09/2026	500	460	0,04	TripAdvisor, Inc. 7,000 % éch, 15/07/2025	832	835	0,07
Rakuten Group, Inc. 10,250 % éch, 30/11/2024	1 787	1 700	0,15	Spectrum Brands, Inc. 5,750 % éch, 15/07/2025	10	10	0,00	Triumph Group, Inc. 7,750 % éch, 15/08/2025	406	373	0,03
Range Resources Corp. 4,875 % éch, 15/05/2025	540	530	0,05	Spirit AeroSystems, Inc. 3,850 % éch, 15/06/2026	400	381	0,03	9,000 % éch, 15/03/2028	4 088	4 097	0,36
Rayonier AM Products, Inc. 7,625 % éch, 15/01/2026	250	235	0,02	7,500 % éch, 15/04/2025	3 698	3 702	0,32	Trivium Packaging Finance BV 8,500 % éch, 15/08/2027	1 764	1 607	0,14
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 9,750 % éch, 01/12/2026	3 915	3 170	0,28	9,375 % éch, 30/11/2029	1 368	1 495	0,13	U.S. Acute Care Solutions LLC 6,375 % éch, 01/03/2026	3 865	3 445	0,30
Ritchie Bros Holdings, Inc. 6,750 % éch, 15/03/2028	556	573	0,05	Spirit Loyalty Cayman Ltd. 8,000 % éch, 20/09/2025	1 764	1 777	0,15	U.S. Foods, Inc. 6,250 % éch, 15/04/2025	2 870	2 899	0,25
Rite Aid Corp. 7,500 % éch, 01/07/2025	1	0	0,00	SS&C Technologies, Inc. 5,500 % éch, 30/09/2027	3 777	3 669	0,32	U.S. Renal Care, Inc. 10,625 % éch, 15/07/2027	1 508	398	0,03
8,000 % éch, 15/11/2026	2 473	1 184	0,10	Standard Industries, Inc. 4,750 % éch, 15/01/2028	500	468	0,04	Uber Technologies, Inc. 7,500 % éch, 15/05/2025	2 614	2 650	0,23
Rockies Express Pipeline LLC 3,600 % éch, 15/05/2025	595	557	0,05	5,000 % éch, 15/02/2027	1 752	1 666	0,15	7,500 % éch, 15/09/2027	673	695	0,06
Rolls-Royce PLC 3,625 % éch, 14/10/2025	1 717	1 635	0,14	Staples, Inc. 7,500 % éch, 15/04/2026	5 045	4 425	0,39	Under Armour, Inc. 3,250 % éch, 15/06/2026	1 100	1 017	0,09
5,750 % éch, 15/10/2027	1 895	1 890	0,16	Stena AB 7,000 % éch, 01/02/2024	1 000	996	0,09	United Airlines, Inc. 4,375 % éch, 15/04/2026	7 481	7 166	0,63
Royal Caribbean Cruises Ltd. 4,250 % éch, 01/07/2026	177	159	0,01	Strathcona Resources Ltd. 6,875 % éch, 01/08/2026	1 759	1 401	0,12	United Rentals North America, Inc. 4,875 % éch, 15/01/2028	1 476	1 413	0,12
5,375 % éch, 15/07/2027	3 100	2 765	0,24	Suburban Propane Partners LP 5,875 % éch, 01/03/2027	197	191	0,02	Univision Communications, Inc. 5,125 % éch, 15/02/2025	4 068	4 000	0,35
5,500 % éch, 31/08/2026	37	35	0,00	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP 5,875 % éch, 15/05/2025	2 609	2 496	0,22	6,625 % éch, 01/06/2027	1 833	1 740	0,15
7,500 % éch, 15/10/2027	6 464	6 051	0,53	Summer BC Bidco LLC 5,500 % éch, 31/10/2026	2 381	2 027	0,18	UPC Holding BV 5,500 % éch, 15/01/2028	976	875	0,08
11,500 % éch, 01/06/2025	3 238	3 456	0,30	Sunnova Energy Corp. 5,875 % éch, 01/09/2026	1 755	1 490	0,13	USA Compression Partners LP 6,875 % éch, 01/04/2026	3 551	3 455	0,30
11,625 % éch, 15/08/2027	50	54	0,00	Sunoco LP 6,000 % éch, 15/04/2027	10	10	0,00	Vail Resorts, Inc. 6,250 % éch, 15/05/2025	3 219	3 229	0,28
RP Escrow Issuer LLC 5,250 % éch, 15/12/2025	1 435	1 089	0,09	Surgery Center Holdings, Inc. 10,000 % éch, 15/04/2027	863	881	0,08	Vericast Corp. 11,000 % éch, 15/09/2026	1 118	1 180	0,10
Sable International Finance Ltd. 5,750 % éch, 07/09/2027	918	856	0,07	Tap Rock Resources LLC 7,000 % éch, 01/10/2026	889	780	0,07	Veritas U.S., Inc. 7,500 % éch, 01/09/2025	3 188	2 403	0,21
Sabre GLBL, Inc. 7,375 % éch, 01/09/2025	5 691	5 091	0,44	Team Health Holdings, Inc. 6,375 % éch, 01/02/2025	2 764	1 667	0,15	Verscend Escrow Corp. 9,750 % éch, 15/08/2026	591	592	0,05
9,250 % éch, 15/04/2025	1 637	1 544	0,13	TEGNA, Inc. 4,750 % éch, 15/03/2026	1 110	1 054	0,09	ViaSat, Inc. 5,625 % éch, 15/09/2025	5 398	5 123	0,45
11,250 % éch, 15/12/2027	2 064	1 925	0,17	Telesat Canada 5,625 % éch, 06/12/2026	1 749	904	0,08	Videotron Ltd. 5,125 % éch, 15/04/2027	118	114	0,01
Scientific Games International, Inc. 8,625 % éch, 01/07/2025	947	970	0,08	Tempo acquisition LLC 5,750 % éch, 01/06/2025	414	411	0,04	5,375 % éch, 15/06/2024	488	486	0,04
SCIL LLC 5,375 % éch, 01/11/2026	1 818	1 663	0,15	Tenet Healthcare Corp. 4,625 % éch, 01/09/2024	4 898	4 817	0,42	Viking Cruises Ltd. 5,875 % éch, 15/09/2027	500	431	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. 5,250 % éch, 15/12/2026	241	230	0,02	6,250 % éch, 01/01/2026	863	847	0,07	6,250 % éch, 15/05/2025	860	809	0,07
Scripps Escrow, Inc. 5,875 % éch, 15/07/2027	2 002	1 476	0,13	Titan Acquisition Ltd. 7,750 % éch, 15/04/2026	500	419	0,04	13,000 % éch, 15/05/2025	3 734	3 947	0,34
Seagate HDD Cayman 4,750 % éch, 01/06/2023	1 646	1 640	0,14					Virgin Australia Holdings Pty. Ltd. 7,875 % éch, 15/10/2021 ^	1 082	2	0,00
4,750 % éch, 01/01/2025	10	10	0,00					Vital Energy, Inc. 9,500 % éch, 15/01/2025	1 808	1 822	0,16
4,875 % éch, 01/03/2024	587	580	0,05					VOC Escrow Ltd. 5,000 % éch, 15/02/2028	1 400	1 244	0,11
4,875 % éch, 01/06/2027	1 841	1 763	0,15								

## Tableau des investissements Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (suite)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	JUSTE VALEUR (milliers)	% DE L'ACTIF NET
Waste Pro USA, Inc. 5,500 % éch, 15/02/2026	\$ 2 679	\$ 2 467	0,21	Crestwood Midstream Partners LP 5,625 % éch, 01/05/2027	\$ 1 787	\$ 1 724	0,15	Transocean Poseidon Ltd. 6,875 % éch, 01/02/2027	\$ 1 950	\$ 1 913	0,17
Weir Group PLC 2,200 % éch, 13/05/2026	738	665	0,06	5,750 % éch, 01/04/2025	588	575	0,05	Vistra Operations Co. LLC 5,000 % éch, 31/07/2027	1 611	1 525	0,13
Wesco Aircraft Holdings, Inc. (7,500 % en numéraire et 3,000 % de rémunération en nature) 10,500 % éch, 15/11/2026 (a)	2 928	2 606	0,23	CrownRock LP 5,625 % éch, 15/10/2025	4 387	4 305	0,37	5,125 % éch, 13/05/2025	1 355	1 322	0,11
WESCO distribution, Inc. 7,125 % éch, 15/06/2025	431	438	0,04	DPL, Inc. 4,125 % éch, 01/07/2025	659	630	0,05	5,500 % éch, 01/09/2026	559	544	0,05
Western Digital Corp. 4,750 % éch, 15/02/2026	5 033	4 835	0,42	Drax Finco PLC 6,625 % éch, 01/11/2025	1 147	1 130	0,10	5,625 % éch, 15/02/2027	2 359	2 293	0,20
Western Midstream Operating LP 3,950 % éch, 01/06/2025	592	567	0,05	Électricité de France S.A. 5,625 % éch, 22/01/2024 (c)	2 810	2 713	0,24			87 879	7,65
White Cap Parent LLC (8,250 % en numéraire ou 9,000 % de rémunération en nature) 8,250 % éch, 15/03/2026 (a)	4 543	4 138	0,36	Endeavor Energy Resources LP 5,750 % éch, 30/01/2028	1 787	1 775	0,15	Total des Obligations et billets privés		993 203	86,46
Williams Scotsman International, Inc. 6,125 % éch, 15/06/2025	594	591	0,05	Enviva Partners LP 6,500 % éch, 15/01/2026	976	889	0,08	<b>OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN</b>			
WR Grace Holdings LLC 4,875 % éch, 15/06/2027	10	10	0,00	FirstEnergy Corp. 1,600 % éch, 15/01/2026	170	155	0,01	Billets du Trésor américain 4,125 % éch, 31/10/2027	23 206	23 656	2,06
Wynn Las Vegas LLC 5,250 % éch, 15/05/2027	1 065	1 008	0,09	2,050 % éch, 01/03/2025	10	9	0,00	<b>ACTIONS</b>			
5,500 % éch, 01/03/2025	5 618	5 519	0,48	4,150 % éch, 15/07/2027	3 568	3 403	0,30	<b>SERVICES FINANCIERS</b>			
Wynn Macau Ltd. 5,500 % éch, 01/10/2027	776	678	0,06	Genesis Energy LP 6,250 % éch, 15/05/2026	562	537	0,05	Bruin Blocker LLC (b)(d)	173 385	0	0,00
Xerox Holdings Corp. 5,000 % éch, 15/08/2025	1 809	1 709	0,15	6,500 % éch, 01/10/2025	3 791	3 676	0,32	Intelsat Emergence S.A. (b)(d)	146 841	3 598	0,31
XPO Escrow Sub LLC 7,500 % éch, 15/11/2027	593	617	0,05	8,000 % éch, 15/01/2027	778	770	0,07	Stearns Holdings LLC 'B' (b)	219 600	0	0,00
Yum! Brands, Inc. 3,875 % éch, 01/11/2023	1 892	1 870	0,16	8,875 % éch, 15/04/2030	572	580	0,05	Tru (UK) Asia Ltd. (b)(d)	11 915	0	0,00
Zayo Group Holdings, Inc. 4,000 % éch, 01/03/2027	2 769	2 107	0,18	Holly Energy Partners LP 6,375 % éch, 15/04/2027	1 083	1 072	0,09	Voyager Aviation Holdings LLC (b)	606	0	0,00
ZF North America Capital, Inc. 4,750 % éch, 29/04/2025	2 605	2 563	0,22	Iliad Holding SASU 6,500 % éch, 15/10/2026	4 428	4 224	0,37			3 598	0,31
Ziggo Bond Co. BV 6,000 % éch, 15/01/2027	461	426	0,04	Lumen Technologies, Inc. 4,000 % éch, 15/02/2027	2 414	1 595	0,14	<b>DROITS</b>			
		740 417	64,46	NGL Energy Operating LLC 7,500 % éch, 01/02/2026	4 510	4 356	0,38	Intelsat Jackson Holdings S.A. - Exp. 05/12/2025	47 119	305	0,03
<b>SERVICES PUBLICS</b>				NGL Energy Partners LP 6,125 % éch, 01/03/2025	592	532	0,05	Guaranteed Rate, Inc. - Exp. 12/31/2060	1 052	0	0,00
AmeriGas Partners LP 5,750 % éch, 20/05/2027	329	310	0,03	NRG Energy, Inc. 5,750 % éch, 15/01/2028	1 476	1 450	0,13	Intelsat Emergence S.A. - Exp. 02/17/2027	49 912	100	0,01
5,875 % éch, 20/08/2026	4 526	4 335	0,38	6,625 % éch, 15/01/2027	123	123	0,01			100	0,01
Antero Midstream Partners LP 5,750 % éch, 01/03/2027	1 585	1 551	0,13	PBF Holding Co. LLC 6,000 % éch, 15/02/2028	997	960	0,08	<b>TITRES PRIVILÉGIÉS</b>			
7,875 % éch, 15/05/2026	1 800	1 835	0,16	7,250 % éch, 15/06/2025	2 289	2 275	0,20	Voyager Aviation Holdings LLC 9,500 %	3 635	842	0,07
Archrock Partners LP 6,250 % éch, 01/04/2028	525	504	0,04	Sanchez Energy Corp. 7,750 % éch, 15/06/2021 ^	2 769	24	0,00	<b>VALEUR NOMINALE (milliers)</b>			
6,875 % éch, 01/04/2027	77	76	0,01	Sprint LLC 7,625 % éch, 01/03/2026	4 154	4 396	0,38	<b>INSTRUMENTS À COURT TERME</b>			
Blue Racer Midstream LLC 6,625 % éch, 15/07/2026	230	223	0,02	Sprint LLC 7,125 % éch, 15/06/2024	5 519	5 615	0,49	<b>BILLETTS À COURT TERME</b>			
7,625 % éch, 15/12/2025	2 006	1 988	0,17	7,875 % éch, 15/09/2023	6 136	6 187	0,54	Federal Home Loan Bank 4,850 % éch, 09/05/2023	\$ 23 635	23 635	2,06
C&W Senior Financing DAC 6,875 % éch, 15/09/2027	2 463	2 206	0,19	Summit Midstream Holdings LLC 8,500 % éch, 15/10/2026	780	750	0,06	4,850 % éch, 18/05/2023	20 335	20 335	1,77
Calpine Corp. 5,125 % éch, 15/03/2028	1 829	1 677	0,15	Tallgrass Energy Partners LP 5,500 % éch, 15/01/2028	1 705	1 561	0,14	Total des Instruments à court terme		43 970	3,83
5,250 % éch, 01/06/2026	1 752	1 710	0,15	6,000 % éch, 01/03/2027	1 728	1 638	0,14	<b>Total des Valeurs mobilières</b>	<b>\$ 1 066 656</b>	<b>92,86</b>	
				7,500 % éch, 01/10/2025	651	651	0,06				
				Telecom Italia SpA 5,303 % éch, 30/05/2024	3 657	3 587	0,31				

### CONTRATS DE MISE EN PENSION

Contrepartie	Taux prêteur	Date de règlement	Date d'échéance	Montant principal	Garanti par	Garantie (reçue)	Contrats de mise en pension, à la valeur	Produits des contrats de mise en pension à recevoir <sup>(1)</sup>	% de l'actif net
BOS	4,950 %	31/03/2023	03/04/2023	\$ 54 300	Obligations du Trésor américain 3,000 % éch, 15/02/2049	\$ (56 093)	\$ 54 300	\$ 54 322	4,73
BPS	4,820	03/04/2023	04/04/2023	55 400	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation 0,125 % éch, 15/04/2027	(56 517)	55 400	55 407	4,81
	4,890	31/03/2023	03/04/2023	100	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation 0,125 % éch, 15/02/2051	(103)	100	100	0,01
FICC	2,200	31/03/2023	03/04/2023	5 706	Billets du Trésor américain 2,250 % éch, 31/10/2024	(5 820)	5 706	5 707	0,50
	4,830	31/03/2023	03/04/2023	6 300	Billets du Trésor américain 3,625 % éch, 31/03/2028	(6 426)	6 300	6 303	0,55
<b>Total des contrats de mise en pension</b>						<b>\$ (124 959)</b>	<b>\$ 121 806</b>	<b>\$ 121 839</b>	<b>10,60</b>

(1) Comprend les intérêts courus.

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (montants en milliers\*, excepté pour le nombre de contrats)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

Description	Type	Mois d'expiration	Nombre de contrats	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain à 5 ans juin	Long	06/2023	125	\$ 267	0,02
<b>Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé</b>				<b>\$ 267</b>	<b>0,02</b>

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS COMPENSÉS (montants en milliers\*)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR ÉMISSIONS PRIVÉES, SOUVERAINES OU MUNICIPALES AMÉRICAINES - VENTE DE PROTECTION<sup>(1)</sup>**

Entité de référence	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(2)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Bombardier, Inc.	5,000 %	20/12/2027	\$ 1 600	\$ 117	0,01

**SWAPS DE DÉFAILLANCE SUR INDICES DE CRÉDIT - VENTE DE PROTECTION<sup>(1)</sup>**

Indice/Tranches	Taux fixe à recevoir	Date d'échéance	Montant notionnel <sup>(2)</sup>	Appréciation/ (dépréciation) latente	% de l'actif net
Indice CDX.HY-36 à 5 ans	5,000 %	20/06/2026	\$ 5 717	\$ 84	0,01
Indice CDX.HY-37 à 5 ans	5,000	20/12/2026	1 683	31	0,00
Indice CDX.HY-38 à 5 ans	5,000	20/06/2027	792	24	0,00
Indice CDX.HY-39 à 5 ans	5,000	20/12/2027	23 300	328	0,03
Indice CDX.HY-40 à 5 ans	5,000	20/06/2028	28 600	506	0,04
				<b>\$ 973</b>	<b>0,08</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés compensés</b>				<b>\$ 1 090</b>	<b>0,09</b>

<sup>(1)</sup> Si le Fonds est vendeur d'une protection et si un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions du contrat de swap donné, le Fonds (i) paiera à l'acheteur de la protection un montant équivalent au montant notionnel du swap et prendra livraison de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé, ou (ii) paiera un montant de règlement net sous forme de liquidités, titres ou autres obligations livrables équivalant au montant notionnel du swap, moins la valeur de recouvrement de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé.

<sup>(2)</sup> Montant maximum potentiel que le Fonds peut être tenu de verser en tant que vendeur de protection de crédit ou peut recevoir en tant qu'acheteur de protection de crédit si un événement de crédit survient tel que défini aux termes de ce contrat de swap précis.

**INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS HORS COTE (montants en milliers\*, sauf nombre de contrats)**

\* Un solde nul peut correspondre à des montants réels arrondis à moins d'un millier.

**SWAPS DE RENDEMENT TOTAL SUR INDICES**

Contrepartie	À payer/recevoir	Titre	Nbre d'actions ou d'unités	Taux variable	Montant notionnel	Date d'échéance	Primes payées/(reçues)	Appréciation/ (dépréciation) latente	Juste valeur	% de l'actif net
GST	À recevoir	Indice iBoxx USD Liquid High Yield	S/O	1,070 %	\$ 29 200	20/06/2023	\$ (226)	\$ 911	\$ 685	0,06

**CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
UAG	05/2023	£ 150	\$ 180	\$ 0	\$ (6)	\$ (6)	0,00

**CONTRATS DE CHANGE À TERME COUVERTS**

Au 31 mars 2023, les contrats de change à terme suivants étaient en cours au titre de la Catégorie en CHF (couverte) de capitalisation :

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	% de l'actif net
BOA	04/2023	\$ 561	CHF 524	\$ 13	\$ 0	\$ 13	0,00
BPS	04/2023	CHF 22	\$ 24	0	(1)	(1)	0,00
BRC	05/2023	\$ 2 250	CHF 2 057	8	0	8	0,00
CBK	04/2023	2 926	2 742	75	0	75	0,01
	05/2023	825	754	3	0	3	0,00
MYI	04/2023	2 892	2 714	80	0	80	0,01
TOR	04/2023	CHF 2 726	\$ 2 979	0	(6)	(6)	0,00
	05/2023	\$ 2 979	CHF 2 718	6	0	6	0,00
UAG	04/2023	CHF 2 727	\$ 2 979	0	(7)	(7)	(0,01)
	04/2023	\$ 2 462	CHF 2 308	65	0	65	0,01
	05/2023	2 979	2 719	7	0	7	0,00
				<b>\$ 257</b>	<b>\$ (14)</b>	<b>\$ 243</b>	<b>0,02</b>

## Tableau des investissements Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (suite)

Au 31 mars 2023, les contrats de change à terme suivants étaient en cours au titre de la Catégorie en EUR (couverte) de capitalisation et la Catégorie en EUR (couverte) de distribution :

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	En % de l'actif net
CBK	04/2023	€ 310	\$ 330	\$ 0	\$ (7)	\$ (7)	0,00
DUB	04/2023	206 239	223 192	0	(877)	(877)	(0,08)
	05/2023	\$ 223 550	€ 206 239	870	0	870	0,08
MBC	04/2023	€ 17 736	\$ 18 924	0	(345)	(345)	(0,03)
	04/2023	\$ 225 273	€ 212 528	5 628	0	5 628	0,49
MYI	04/2023	€ 206 697	\$ 224 473	0	(93)	(93)	(0,01)
	04/2023	\$ 222 992	€ 210 910	6 152	0	6 152	0,53
	05/2023	224 834	206 697	84	0	84	0,01
SCX	04/2023	9 464	8 903	208	0	208	0,02
	05/2023	6 793	6 243	0	0	0	0,00
SOG	04/2023	€ 206 987	\$ 224 911	30	0	30	0,00
	05/2023	\$ 225 266	€ 206 987	0	(32)	(32)	0,00
UAG	04/2023	224 947	211 870	5 239	0	5 239	0,46
				\$ 18 211	\$ (1 354)	\$ 16 857	1,47

Au 31 mars 2023, les contrats de change à terme suivants étaient en cours au titre de la Catégorie en GBP (couverte) de distribution :

Contrepartie	Mois de règlement	Devise à livrer	Devise à recevoir	Appréciation latente	(Dépréciation) latente	Appréciation/ (dépréciation) nette latente	En % de l'actif net
BOA	04/2023	\$ 13 961	£ 11 648	\$ 442	\$ 0	\$ 442	0,04
BRC	04/2023	£ 11 294	\$ 13 944	0	(20)	(20)	0,00
	05/2023	\$ 13 951	£ 11 294	21	0	21	0,00
CBK	04/2023	£ 243	\$ 297	0	(4)	(4)	0,00
	04/2023	\$ 14 007	£ 11 648	395	0	395	0,03
MBC	04/2023	£ 283	\$ 342	0	(8)	(8)	0,00
RBC	04/2023	11 283	13 904	0	(47)	(47)	0,00
	04/2023	\$ 619	£ 512	14	0	14	0,00
	05/2023	13 912	11 283	47	0	47	0,00
SCX	04/2023	£ 818	\$ 981	0	(30)	(30)	0,00
TOR	04/2023	\$ 14 074	£ 11 701	394	0	394	0,03
UAG	05/2023	14 096	11 387	0	(8)	(8)	0,00
				\$ 1 313	\$ (117)	\$ 1 196	0,10

Total des instruments financiers dérivés hors cote

\$ 18 975 1,65

Total des investissements

\$ 1 208 794 105,22

Autres actifs et passifs courants

\$ (59 963) (5,22)

Actif net

\$ 1 148 831 100,00

### NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (montants en milliers\*) :

\* Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis.

^ Un défaut de paiement est constaté sur ce titre.

(a) Titre à rémunération en nature.

(b) Le titre n'a pas généré de revenu au cours des douze derniers mois.

(c) Échéance perpétuelle ; la date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date contractuelle d'appel.

(d) Titres sujets à restrictions (31 mars 2022 : 0,45 %) :

Description de l'émetteur	Date d'acquisition	Coût	Juste valeur	En % de l'actif net
Bruin Blocker LLC	20/04/2021	\$ 0	\$ 0	0,00
Diamond Foreign Asset Co. (9,000 % en numéraire ou 9,000 % de rémunération en nature) 9,000 % éch, 22/04/2027	12/05/2021	52	50	0,00
Intelsat Emergence S.A.	14/12/2018 - 23/02/2022	13 289	3 598	0,31
Tru (UK) Asia Ltd.	17/02/2023	0	0	0,00
		\$ 13 341	\$ 3 648	0,31

(e) Des titres d'une juste valeur globale de 5 988 \$ (31 mars 2022 : 0 \$) ont été nantis en garantie en vertu des Contrats cadres de mise en pension et/ou des Contrats cadres globaux de mise en pension au 31 mars 2023.

Un montant en numéraire de 9 585 \$ (31 mars 2022 : 7 911 \$) a été nanti en garantie d'instruments financiers dérivés compensés et négociés en bourse au 31 mars 2023.

Des titres d'une juste valeur globale de 0 \$ (31 mars 2022 : 3 159 \$) et un montant en numéraire de 0 \$ (31 mars 2022 : 5 540 \$) ont été nantis en garantie d'instruments financiers dérivés ainsi que le prescrivent les contrats cadres de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc. au 31 mars 2023.

Évaluations de la juste valeur<sup>(1)</sup>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2023 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés			Juste valeur
	actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 1 061 746	\$ 4 910	\$ 1 066 656
Contrats de mise en pension	0	121 806	0	121 806
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	20 332	0	20 332
<b>Totaux</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1 203 884</b>	<b>\$ 4 910</b>	<b>\$ 1 208 794</b>

Voici une synthèse des valorisations de la juste valeur en fonction des données au 31 mars 2022 destinées à évaluer les actifs et passifs du Fonds :

Catégorie <sup>(2)</sup>	Cours cotés sur les marchés			Juste valeur
	actifs pour des investissements identiques (Niveau 1)	Autres données observables significatives (Niveau 2)	Données significatives non observables (Niveau 3)	
Valeurs mobilières	\$ 0	\$ 1 449 279	\$ 9 257	\$ 1 458 536
Contrats de mise en pension	0	6 342	0	6 342
Instruments financiers dérivés <sup>(3)</sup>	0	(11 987)	0	(11 987)
<b>Totaux</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1 443 634</b>	<b>\$ 9 257</b>	<b>\$ 1 452 891</b>

<sup>(1)</sup> Pour de plus amples informations, voir la Note 3 des Notes relatives aux États financiers.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour plus d'informations.

<sup>(3)</sup> Les instruments financiers dérivés peuvent comprendre des contrats à terme standardisés ouverts, des contrats de swap, des options vendues, des options achetées et des contrats de change à terme.

## Contrats de prise en pension au 31 mars 2023 :

Contrepartie	Taux d'emprunt	Date de règlement	Date d'échéance	Montant de l'emprunt	Montants à payer sur contrats de prise en pension	
					En \$	En % de l'actif net
BRC	(5,750) %	24/03/2023	TBD <sup>(1)</sup>	\$ (297)	\$ (296)	(0,03)
	1,500	24/03/2023	TBD <sup>(1)</sup>	(147)	(147)	(0,01)
RDR	3,750	24/03/2023	TBD <sup>(1)</sup>	(5 243)	(5 247)	(0,46)
<b>Total des contrats de prise en pension</b>					<b>\$ (5 690)</b>	<b>(0,50)</b>

<sup>(1)</sup> Accord de prise en pension à échéance ouverte.

## Garantie (reçue)/nantie sur des instruments financiers dérivés hors cote

Voici une synthèse établie par la contrepartie relativement à la juste valeur des instruments financiers dérivés hors cote et à la garantie (reçue)/nantie au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Contrepartie	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>	Total de la juste valeur des instruments dérivés hors cote	Garantie (reçue)/nantie	Expositions nettes <sup>(1)</sup>
BOA	\$ 455	\$ (360)	\$ 95	\$ 9	\$ 0	\$ 9
BPS	(1)	0	(1)	(843)	1 130	287
BRC	9	0	9	(392)	394	2
CBK	462	(310)	152	(11)	0	(11)
DUB	(7)	0	(7)	S/O	S/O	S/O
GST	685	(360)	325	S/O	S/O	S/O
HUS	S/O	S/O	S/O	140	0	140
MBC	5 275	(6 240)	(965)	S/O	S/O	S/O
MYC	S/O	S/O	S/O	(75)	260	185
MYI	6 223	(7 210)	(987)	(107)	0	(107)
RBC	14	0	14	(2 642)	2 050	(592)
SCX	178	0	178	(3 078)	2 765	(313)
SOG	(2)	0	(2)	S/O	S/O	S/O
TOR	394	(280)	114	(3 011)	2 100	(911)
UAG	5 290	(6 210)	(920)	(9)	0	(9)

<sup>(1)</sup> L'exposition nette représente le montant net à recevoir/(à payer) qui serait dû par/à la contrepartie en cas de défaillance. Pour de plus amples informations sur les risques de crédit et de contrepartie, veuillez vous reporter à la Note 16, Risques financiers, des Notes relatives aux États financiers.

Informations comparatives

Voici une synthèse des informations comparatives concernant le Tableau des investissements au 31 mars 2023 :

	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle	38,31	44,58
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé*	51,26	49,99
Autres valeurs mobilières	3,29	3,13
Contrats de mise en pension	10,60	0,42
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02	S/O
Instruments financiers dérivés compensés	0,09	(0,13)
Instruments financiers dérivés hors cote	1,65	(0,67)
Contrats de prise en pension	(0,50)	S/O

\* Selon la liste des marchés en Annexe 2 au Prospectus qui répondent aux critères des marchés réglementés par les exigences OPCVM.

Le portefeuille d'investissement du Fonds se concentre sur les segments suivants au 31 mars 2023 :

Investissements, à leur juste valeur	31 mars 2023 (%)	31 mars 2022 (%)
Crédits consortiaux et cessions	0,09	0,29
Obligations et billets privés	86,46	91,12
Obligations du Trésor américain	2,06	S/O
Actions ordinaires	0,31	0,31
Droits	0,03	0,01
Garanties	0,01	0,02
Titres privilégiés	0,07	0,08
Instruments à court terme	3,83	5,87
Contrats de mise en pension	10,60	0,42
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé		
Contrats à terme standardisés	0,02	S/O
Instruments financiers dérivés compensés		
Swaps de défaillance sur émissions privées, souveraines ou municipales américaines — vente de protection	0,01	S/O
Swaps de défaillance sur indices de crédit — vente de protection	0,08	(0,13)
Instruments financiers dérivés hors cote		
Swaps de rendement total sur indices	0,06	(0,02)
Contrats de change à terme	0,00	S/O
Contrats de change à terme couverts	1,59	(0,65)
Autres actifs et passifs courants	(5,22)	2,68
Actif net	100,00	100,00

## 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Chaque Fonds (désigné ci-après individuellement un « Fonds » ou collectivement les « Fonds ») abordé dans le présent rapport est un compartiment de PIMCO ETFs plc (la « Société »), une Société d'investissement à responsabilité limitée à capital variable sous forme de fonds à compartiments, ayant une responsabilité séparée entre ses Fonds, enregistrée sous le numéro 489440 en Irlande en vertu du Companies Act de 2014, et autorisée par la Banque Centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») conformément aux Réglementations des Communautés Européennes (Organisme de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (S.I n°352 de 2011), telles qu'amendées (la « Réglementation sur les OPCVM »). La Société est à compartiments multiples et constituée de différents Fonds, comprenant chacun une ou plusieurs catégories d'actions. Le Conseil d'administration de la Société (le « Conseil » ou les « Administrateurs ») peut, à son entière discrétion, émettre plusieurs catégories d'actions (« Catégorie ») pour un même Fonds. Un portefeuille d'actifs distinct est maintenu pour chaque Fonds et investi conformément aux objectifs et politiques d'investissement applicables pour ce Fonds. Le Conseil peut créer périodiquement des Fonds supplémentaires après accord préalable écrit de la Banque centrale. Le Conseil peut créer périodiquement des Catégories supplémentaires conformément aux exigences de la Banque centrale. La Société a été constituée le 24 septembre 2010.

Les Fonds sont des Fonds négociés en bourse (Exchange-traded funds ou « ETF ») et les Actions (telles que définies dans le Prospectus) des Fonds sont cotées et négociées aux cours de marché sur une ou plusieurs bourses de valeurs (définies dans le Prospectus) ou autres marchés secondaires. Le cours de marché des Actions d'un Fonds peut être différent de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») du Fonds. De manière générale, seuls les Participants agréés (tels que définis dans le Prospectus) peuvent acquérir des Actions à la Valeur Nette d'Inventaire auprès de la Société. Les Participants agréés peuvent souscrire des Actions en numéraire ou en nature grâce à des titres similaires au portefeuille d'un Fonds (et acceptables comme tels par les Conseillers en investissement).

Les Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sont cotés à la Deutsche Börse AG et les Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sont cotés sur Euronext Dublin et négociés sur la Bourse de Londres.

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (le « Gestionnaire ») est le gestionnaire de la Société.

Comme prévu dans le Prospectus de la Société, Pacific Investment Management Company LLC, PIMCO Europe Ltd, et PIMCO Europe GmbH (chacun un « Conseiller en investissement ») ont été nommés en tant que conseiller en investissement pour divers Fonds de la Société.

Conformément au Prospectus de la Société, chaque Conseiller en investissement peut déléguer la gestion discrétionnaire des investissements des Fonds à un ou plusieurs conseillers en investissement par délégation, sous réserve de toutes les exigences légales et réglementaires applicables. Lorsqu'un Conseiller en investissement est nommé pour un ou des Fonds spécifique(s), le Conseiller en investissement nomme chacun des autres Conseillers en investissement et PIMCO Asia Pte Ltd. comme conseillers en investissement par délégation pour ce ou ces Fonds spécifique(s).

Les commissions de chaque conseiller en investissement par délégation ainsi nommé seront payées par le Conseiller en investissement à ses frais.

Le siège social de la Société est sis au 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irlande.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ci-après figure une synthèse des principales méthodes comptables et des techniques d'estimation adoptées par la Société et appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers :

### (a) Méthode de préparation

Les états financiers sont préparés conformément à la norme FRS 102 (« FRS 102 »), « La norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » émise par la Financial Reporting Council, à la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014 et à la Réglementation sur les OPCVM. Les états financiers sont établis selon le principe de la continuité d'exploitation pour l'ensemble des Fonds.

Les Administrateurs estiment que les informations qui doivent figurer dans l'État global des bénéfices et pertes comptabilisés et dans le Rapprochement des mouvements des fonds des actionnaires sont présentées dans le Compte de résultat et dans l'État de l'évolution des actifs nets.

La Société a fait usage de l'exemption offerte aux fonds d'investissement à capital variable qui détiennent une proportion considérable d'investissements hautement liquides et évalués à la juste valeur en vertu de la Section 7 de la norme FRS 102 et ne présente pas d'état des flux de trésorerie.

Les états financiers sont dressés selon la méthode du coût historique, telle que modifiée par la réévaluation des éléments d'actif et de passif financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

La Société tient des comptes distincts pour chaque Fonds. La Société émet des Actions et les affecte au Fonds choisi par l'actionnaire. Les produits d'une émission et les revenus qui en découlent sont crédités à chaque Catégorie de chaque Fonds proportionnellement à la valeur totale de chaque Catégorie. Lors d'un rachat, les actionnaires n'ont droit qu'à la fraction qui leur revient des actifs nets du Fonds au titre des actions émises en leur faveur.

La Société a adopté l'euro comme devise de présentation. Les états financiers de chaque Fonds sont établis dans la devise fonctionnelle du Fonds concerné. En vertu de la loi irlandaise sur les sociétés, les totaux de la Société sont présentés en euro, qui est la monnaie de l'environnement économique principal de la Société. Tous les montants sont en euro, sauf indication contraire. Les états financiers des différents Fonds sont convertis en euros et consolidés pour l'établissement des états financiers de la Société.

Le bilan de la Société est converti en appliquant les taux de change à la clôture de l'exercice, et le compte de résultat et l'état de l'évolution des actifs nets des Fonds sont convertis à un taux de change moyen (une approximation des taux réels) de l'exercice pour inclusion dans les états financiers des Fonds.

Les gains ou pertes de change sur la conversion des actifs nets à l'ouverture de l'exercice de la Société, et la différence moyenne de taux découlant de la conversion du Compte de résultat et de l'État de l'évolution des actifs nets de la Société, sont compris dans l'État de l'évolution de l'actif net de la Société. Cet ajustement de conversion n'a pas d'incidence sur les actifs nets affectés aux Fonds individuels.

Tous les montants ont été arrondis au millier le plus proche, sauf indication contraire. Un solde égal à zéro peut représenter des montants réels inférieurs à mille qui ont été arrondis. Le Tableau des investissements de certains Fonds peut détenir des valeurs mobilières ayant une valeur nominale nulle et une juste valeur nulle lorsque les montants réels de valeur nominale et de juste valeur sont arrondis au millier le plus proche.

Les chiffres comparatifs des Marges à recevoir sur instruments financiers dérivés et des Marges à payer sur instruments financiers dérivés figurant au Bilan ont été mis à jour de façon à présenter ces soldes sur une base brute, afin de respecter la présentation de l'exercice actuel. Les montants mis à jour sont spécifiés dans le tableau ci-dessous.

Fonds	Marges à recevoir sur instruments financiers dérivés Montant initial	Marges à payer sur instruments financiers dérivés Montant initial	Marges à recevoir sur instruments financiers dérivés Montant mis à jour	Marges à payer sur instruments financiers dérivés Montant mis à jour
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	€ 0	€ (80)	€ 598	€ (678)
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	855	0	2 634	(1 779)
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	\$ 338	\$ 0	\$ 942	\$ (604)
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2 428	0	7 727	(5 299)

### (b) Détermination de la Valeur nette d'inventaire

La Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de chaque Fonds et/ou chaque Catégorie est calculée à la clôture des négociations normales chaque Jour de négociation (habituellement 16 heures, heure de New York), tel qu'indiqué dans le dernier Prospectus de la Société ou dans le supplément pertinent.

La Société a opté pour l'application des dispositions relatives à la comptabilisation et à l'évaluation visées dans la norme IAS (International Accounting Standard) n° 39 intitulée Instruments financiers : comptabilisation et évaluation et des obligations de communication et de présentation de la norme FRS 102 pour rendre compte de ses instruments financiers. Conformément à la norme IAS 39, les titres détenus dans le Fonds et ses autres éléments d'actif sont évalués sur la base du cours moyen ou du dernier cours au 31 mars 2023 afin de déterminer les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables (les « Actifs nets »).

### (c) Transactions sur titres et produits de placement

Pour des raisons comptables, les transactions sur titres sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres achetés ou vendus avant leur émission ou avec livraison différée peuvent être réglés au-delà d'un délai de règlement standard après la date de transaction. Les plus et moins-values réalisées sur les cessions de titres sont comptabilisées selon la méthode du coût identifié. Les produits de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende, à l'exception de certains dividendes de titres étrangers dont la date ex-dividende peut être échue ; ils seront alors comptabilisés dès que le fonds est informé de la date ex-dividende. Le revenu d'intérêts, ajusté pour accroissement des décotes et amortissement des primes, est comptabilisé selon le principe de comptabilité d'exercice à compter de la date de règlement et calculé selon la méthodologie de détermination de l'intérêt réel, à l'exception des titres ayant une date d'entrée en vigueur différée, auquel cas le revenu sur intérêts est comptabilisé selon le principe de comptabilité d'exercice à compter de la date d'entrée en vigueur. Pour les titres convertibles, les primes attribuables à la conversion ne sont pas amorties. Les gains(pertes) de remboursement sur les titres liés à des créances hypothécaires et autres titres adossés à des actifs, le cas échéant, sont comptabilisés comme composante des revenus d'intérêts dans le Compte de résultat.

Des titres de créance peuvent être classés comme prêts improductifs et les revenus d'intérêts correspondants peuvent être réduits par l'arrêt de la comptabilisation des intérêts et la sortie du bilan des intérêts à recevoir lorsque le recouvrement de tout ou partie des intérêts est devenu douteux au vu des procédures appliquées régulièrement. Un titre de créance cesse d'être considéré comme un prêt improductif lorsque son émetteur reprend le paiement des intérêts ou lorsque la recouvrabilité des intérêts redevient probable.

Le revenu est comptabilisé brut de toute retenue d'impôt non remboursable/non recouvrable et net de tout crédit d'impôt. La retenue à la source est présentée séparément au Compte de résultat. Les Fonds peuvent être assujettis à des taxes imposées par certains pays sur les plus-values en capital sur la cession de placements. Les impôts sur les plus-values sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement et sont présentés séparément au Compte de résultat.

### (d) Affectations à catégories multiples et Catégories d'Actions couvertes

Sauf indication contraire, chacune des Catégories proposées par la Société dispose des mêmes droits en termes d'actifs et de privilèges de vote (si l'on exclut le fait que les actionnaires d'une Catégorie disposent de droits de vote exclusifs sur les questions liées uniquement à cette Catégorie). Dans chaque Catégorie de chaque Fonds, la Société peut émettre des Actions de distribution (Actions donnant droit aux bénéfices) et des Actions de capitalisation (Actions donnant lieu à la capitalisation des bénéfices). Cette structure de Catégories multiples permet à un investisseur de choisir la méthode d'acquisition d'actions qui lui convient le mieux, en fonction du montant de son acquisition, de la durée pendant laquelle il prévoit de conserver ses actions et d'autres circonstances. Lorsqu'une émission couvre des Actions de Catégories ou de types différents, la Valeur nette d'inventaire par action peut varier d'une Catégorie à l'autre, du fait que les revenus sont cumulés ou distribués, ou que les frais et commissions diffèrent. Les plus-values et moins-values réalisées et latentes de chaque Fonds sont affectées chaque jour à chaque Catégorie d'actions, au prorata des actifs nets de chaque Catégorie du Fonds concerné.

Au regard des Catégories couvertes (les « Catégories couvertes »), la Société cherche à se couvrir contre la fluctuation des devises dans lesquelles sont libellées les Catégories couvertes par rapport à d'autres devises, sous réserve des réglementations et interprétations promulguées de temps à autre par la Banque centrale. Les Catégories couvertes ne peuvent faire l'objet d'un effet de levier du fait de ces opérations. Bien que la Société s'efforce de couvrir le risque de change, il ne saurait être garanti qu'elle y parviendra. Les opérations de couverture sont clairement rattachées à une Catégorie spécifique. Tous les coûts et gains/(pertes) de telles stratégies de couverture peuvent réduire sensiblement les avantages des actionnaires de la Catégorie couverte concernée si la devise de cette Catégorie tombe en deçà de la devise fonctionnelle et/ou de la devise dans laquelle la totalité ou une partie des actifs du Fonds concerné est libellée et couverte contre d'autres devises.

### (e) Transactions en devise étrangère

Les états financiers de chaque Fonds sont présentés dans la devise de l'environnement économique principal sur lequel il opère (la « devise fonctionnelle »). Les Fonds de la Société ont la même devise fonctionnelle et de présentation.

En vertu de la loi irlandaise sur les sociétés, les totaux des Fonds pour la Société sont présentés en euro, qui est également la devise fonctionnelle de la Société.

Les justes valeurs des titres, des positions de change et des autres éléments d'actif et passif étrangers sont converties dans la devise fonctionnelle de chaque Fonds, sur la base des taux de change en vigueur chaque jour ouvrable. Les fluctuations de la valeur des positions de change et des autres éléments d'actif et passif, qui résultent d'une fluctuation des taux de change, sont comptabilisées comme des plus ou moins-values latentes sur devises étrangères.

Les plus-values ou moins-values latentes découlant de la conversion de titres libellés dans une devise étrangère sont comptabilisées dans la Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur valeurs mobilières, fonds d'investissement, contrats de mise en pension et dépôts auprès des institutions de crédit et les plus-values ou moins-values latentes découlant de la conversion d'instruments financiers dérivés libellés dans une devise étrangère sont comptabilisées dans la Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur instruments financiers dérivés dans le Compte de résultat.

Les gains et pertes de change découlant de la vente de titres libellés dans une devise étrangère sont comptabilisés dans la plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les valeurs mobilières, les fonds de placement, les contrats de mise en pension et les dépôts auprès d'établissements de crédit et les gains et pertes de change découlant de la vente d'instruments financiers dérivés libellés dans une devise étrangère sont inclus dans la plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les instruments financiers dérivés dans le Compte de résultat.

Les plus-values et moins-values réalisées entre une date de transaction et une date de règlement sur des acquisitions et des ventes d'instruments financiers dérivés et de titres libellés dans des devises étrangères sont comptabilisées en plus-value/(moins-value) nette réalisée de change dans le Compte de résultat.

Les plus et moins-values de change peuvent survenir lorsqu'il existe une différence entre les montants de revenu/dépense étranger comptabilisés dans les livres du Fonds et l'équivalent en devise fonctionnelle du Fonds aux montants réellement reçus ou versés. Ces gains ou pertes sont inclus le cas échéant dans les revenus/dépenses dans le Compte de résultat.

Certains Fonds, qui comportent une Catégorie couverte, concluent des contrats de change à terme destinés à compenser l'effet de la couverture au niveau du Fonds afin que la devise fonctionnelle des Catégories couvertes soit exposée uniquement aux devises autres que la devise fonctionnelle.

### (f) Frais de transaction

Les frais de transaction sont des frais encourus pour acquérir des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Ils comprennent les commissions et frais versés aux mandataires, conseillers, courtiers et négociants. Les frais de transaction figurent au Compte de résultat aux postes Plus-values/(moins-values) nettes réalisées et Variation nette de l'appréciation/(la dépréciation) latente sur les valeurs mobilières, les fonds de placement, les contrats de mise en pension et les dépôts auprès des établissements de crédit et Plus-values/(moins-values) nettes réalisées et Variation nette de l'appréciation/(la dépréciation) latente sur les instruments financiers dérivés, Plus-values/(moins-values) nettes réalisées et Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes de change. Pour les titres à revenu fixe et certains instruments dérivés, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément du prix d'achat du titre et ne peuvent donc pas être divulgués séparément.

### (g) Péréquation

La Société applique la pratique comptable appelée péréquation du revenu. L'ajustement effectué au nom de la péréquation des revenus assure que la distribution des revenus entre les actionnaires ayant investi dans des Catégories d'Actions de Distribution est proportionnelle à la période durant laquelle un tel investissement a eu lieu. Un montant égal à la part du prix d'émission par action qui reflète le revenu net (le cas échéant) accumulé, mais non distribué jusqu'à la date d'émission des actions sera réputé constituer un paiement de péréquation et traité comme remboursé à l'actionnaire concerné (i) au rachat de ces actions avant le paiement du premier dividende correspondant ou (ii) lors du paiement du premier dividende auquel l'actionnaire avait droit au cours de la même période comptable que celle pendant laquelle les actions sont émises. Le paiement de tout dividende subséquent au paiement du premier dividende donné ou le rachat desdites actions subséquent au paiement du premier dividende sera réputé inclure le revenu net (le cas échéant) cumulé mais non versé à la date du rachat ou de la déclaration de dividende concernés.

### (h) Estimations comptables et jugements critiques

L'établissement des états financiers conformément à la norme FRS 102 impose aux administrateurs de formuler des avis, des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des normes comptables et sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont constamment examinées. Les modifications apportées aux estimations comptables sont imputées à la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et aux périodes suivantes concernées.

### 3. INVESTISSEMENTS À LA JUSTE VALEUR ET HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR

Cette catégorie est composée de deux sous-catégories : actifs et passifs financiers désignés par la direction à leur juste valeur par le biais du compte de résultat lors du lancement, et ceux détenus pour négociation. Les actifs et passifs financiers comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat lors du lancement sont des instruments financiers qui ne sont pas classés comme détenus à des fins de négociation mais qui sont gérés, et leur performance est évaluée sur une base de juste valeur conformément à la stratégie d'investissement documentée du Fonds. Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de négociation sont acquis ou détenus principalement aux fins de les vendre ou de les racheter à court terme. Les instruments dérivés sont classés comme détenus à des fins de négociation.

#### (a) Politiques de valorisation des investissements

La politique des Fonds requiert des Conseillers en investissement (ou « PIMCO ») et des Administrateurs qu'ils procèdent à l'évaluation des informations relatives à ces actifs et passifs financiers sur la base de la juste valeur de marché, ainsi que de toutes autres informations financières apparentées.

Les plus et moins-values découlant des variations de juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont incluses dans le Compte de résultat de l'exercice au cours de laquelle ils surviennent.

Les titres et autres actifs des Fonds pour lesquels des cotations de marché sont immédiatement disponibles sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur est généralement déterminée sur la base des cours de clôture officiels ou des derniers cours de vente déclarés, ou si aucune vente n'est déclarée, sur la base de cotations obtenues auprès de teneurs de marché établis ou de prix (y compris les prix évalués) fournis par les services de cotation approuvés du Fonds, les systèmes de cotation et d'autres sources tierces (collectivement, les « Services de cotation »).

Les investissements initialement évalués en devises autres que la devise fonctionnelle du Fonds sont convertis en appliquant les taux de change obtenus auprès des Services de cotation. Par conséquent, la VNI des actions du Fonds peut être affectée par les changements de valeur des devises par rapport à la devise fonctionnelle du Fonds. La valeur des titres négociés sur des marchés étrangers ou libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle du Fonds peut être largement influencée un jour où la bourse concernée n'est pas ouverte aux négociations et la VNI peut varier les jours où un investisseur n'est pas en mesure d'acheter, racheter ou échanger des actions.

Si la valeur d'un titre négocié uniquement sur une bourse étrangère a changé de manière substantielle après la clôture de la bourse principale ou du marché principal pour ce titre mais avant la clôture du jour de transaction, le titre sera alors valorisé à sa juste valeur sur la base des procédures établies et approuvées par le Conseil. Les titres qui ne sont pas négociés quand un Fonds est ouvert sont aussi valorisés à leur juste valeur. Un Fonds peut déterminer la juste valeur d'investissements sur la base d'informations fournies par les Services de cotation ou des tierces parties qui peuvent recommander des prix basés sur la juste valeur ou des ajustements en référence avec d'autres titres, indices ou actifs. Si des prix basés sur la juste valeur sont requis et en déterminant les justes valeurs, un Fonds peut, parmi d'autres éléments, prendre en compte des événements significatifs (notamment des changements dans la valeur de titres ou d'indices sur titres) qui ont eu lieu après la clôture du marché pertinent et avant la fin du jour de transaction. Un Fonds peut recourir à des outils de modélisation fournis par des prestataires tiers pour déterminer la juste valeur des titres concernés par des événements importants. Les opérations de change peuvent permettre de négocier des titres étrangers lorsque la Société n'est pas ouverte pour les négociations, ce qui pourrait avoir un effet sur les investissements du Fonds si le Fonds est dans l'impossibilité d'acheter ou de vendre des actions. Un Fonds a retenu des Services de cotation afin de l'aider à déterminer la juste valeur des titres étrangers. Ce service utilise des statistiques et des programmes basés sur la performance historique des marchés et d'autres statistiques économiques afin de contribuer à l'estimation des justes valeurs. Les estimations de justes valeurs utilisées par un Fonds pour des titres étrangers peuvent différer des valeurs réalisées lors de la vente de ces titres et la différence peut être significative dans les états financiers. Les prix de juste valeur peuvent impliquer des jugements subjectifs concernant la valeur d'un titre ou d'un autre actif, et les justes valeurs utilisées afin de déterminer la VNI d'un Fonds peuvent différer des prix cotés ou publiés, ou des prix utilisés par d'autres pour de mêmes investissements. En outre, le recours à l'évaluation de la juste valeur n'entraîne pas toujours des ajustements du cours des titres ou d'autres actifs détenus par un Fonds.

#### (b) Hiérarchie de la juste valeur

La Société doit divulguer la hiérarchie de la juste valeur dans laquelle les évaluations de la juste valeur sont catégorisées en ce qui concerne les actifs et les passifs. Les informations reposent sur une hiérarchie de la juste valeur selon trois niveaux pour les données utilisées dans les techniques de valorisation permettant de calculer la juste valeur.

La juste valeur est définie comme le montant auquel un actif peut être échangé, un passif réglé ou un instrument de fonds propres octroyé peut être échangé entre parties informées et disposées à contracter dans des conditions de pleine concurrence. La divulgation d'une hiérarchie de la juste valeur doit être faite distinctement pour chaque grande catégorie d'actifs et de passifs et classe les évaluations de la juste valeur selon trois niveaux (Niveaux 1, 2 et 3). Les données ou la méthode utilisées ne représentent pas nécessairement une indication du risque associé à l'investissement dans ces titres. Les niveaux 1, 2 et 3 de la hiérarchie de la juste valeur sont définis comme suit :

- Niveau 1 — Cotations de marchés actifs ou de bourses de valeurs concernant des éléments d'actifs et de passif identiques.
- Niveau 2 — Autres données observables importantes y compris, sans s'y limiter, des cotations concernant des éléments d'actif ou de passif identiques de marchés actifs, des cotations concernant des éléments d'actif ou de passif identiques de marchés non actifs, des données autres que des cotations observables pour les éléments d'actif ou de passif (comme les taux d'intérêt, les courbes des taux, les volatilités, les remboursements anticipés, les sévérités des pertes, les risques de crédit et les taux de défaillance) ou toute autre donnée corroborée par le marché.
- Niveau 3 — Données importantes non observables basées sur les meilleures informations disponibles compte tenu de la situation, si les données observables ne sont pas disponibles, y compris les hypothèses du Conseil (le « Conseil »), ou de personnes agissant selon ses instructions, qui servent à déterminer la juste valeur des investissements.

#### (c) Techniques de valorisation et hiérarchie de la juste valeur

Les méthodes de valorisation (ou « techniques ») et les données significatives utilisées pour déterminer les justes valeurs des instruments financiers classés aux Niveaux 1 et 2 de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivantes :

Les titres à revenu fixe, dont les obligations d'entreprises, convertibles et municipales et les billets, les obligations d'agences américaines, les obligations du Trésor américain, les émissions souveraines, les prêts bancaires, les titres privilégiés convertibles et les obligations non américaines sont habituellement valorisés sur la base de cotations obtenues de courtiers et négociants ou par des Services de cotation qui utilisent les cotations des courtiers-négociants, les échanges communiqués ou les valorisations estimées selon leurs modèles internes de valorisation. Les modèles internes des Services de cotation utilisent des données observables comme les renseignements concernant les émetteurs, les taux d'intérêt, les courbes de taux, les remboursements anticipés, les risques/écarts de crédit, les taux de défaillance et les cotations d'actifs similaires. Les titres pour lesquels on utilise des techniques de valorisation et des données similaires à celles précitées appartiennent au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

Certains titres à revenu fixe achetés sur une base de livraison différée ou en tant qu'engagement de rachat dans le cas d'une opération par vente et rachat dos-à-dos ou d'une opération de prise en pension, sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché jusqu'à ce qu'ils soient réglés à la date de règlement à terme et classés au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

Les titres adossés à des crédits hypothécaires ou à des actifs sont généralement émis sous la forme de tranches ou catégories de titres séparées, dans le cadre de chaque opération. Ces titres sont habituellement évalués par des Services de cotation qui ont recours aux cotations des courtiers-négociants ou aux valorisations estimées par leurs modèles internes de valorisation. Pour ces titres, ces modèles prennent habituellement en compte les attributs des niveaux des tranches, les données actuelles du marché, les flux de trésorerie estimés et les écarts basés sur les rendements de chaque tranche. Ils intègrent également la performance des garanties associées à la transaction, lorsque celle-ci est disponible. Les titres liés à des créances hypothécaires et ceux adossés à des actifs auxquels on applique des techniques de valorisation similaires et les données précitées appartiennent au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

Les actions ordinaires, les ETF, les billets négociés en bourse et les instruments financiers dérivés, tels que les contrats à terme standardisés, les droits et les bons de souscription, ou les options sur contrats à terme qui sont négociés sur une bourse de valeurs nationale, sont indiqués au dernier prix de vente ou de règlement déclaré le jour de leur valorisation. Si ces titres font l'objet d'échanges actifs et qu'aucun ajustement de la valorisation n'est pratiqué, ils appartiennent au Niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur.

Il est possible de pratiquer des ajustements de certains titres négociés uniquement sur une bourse de valeurs étrangère pour tenir compte des mouvements du marché entre la clôture du marché étranger et celle de la Bourse de New York. Ces titres sont valorisés sur la base de services d'évaluation qui tiennent compte de la corrélation entre les modèles de négociation des valeurs étrangères données et les échanges intrajournaliers sur les marchés américains des investissements. Les titres qui font l'objet de ces ajustements de valorisation sont catégorisés au Niveau 2 de la hiérarchie de juste valeur.

Les titres privilégiés et autres actions négociés sur des marchés non actifs ou valorisés par référence à des instruments similaires appartiennent également au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

Des ajustements de valorisation peuvent être appliqués à certains contrats à terme standardisés et options négociés en bourse pour tenir compte des fluctuations du marché entre le règlement de la bourse et la clôture du NYSE. Ces titres sont évalués à l'aide de cotations obtenues à partir d'un système de cotation, de teneurs de marché établis ou de Services de cotation. Les produits financiers dérivés qui font l'objet d'ajustements de valorisation appartiennent au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

Les investissements dans des sociétés d'investissement à capital variable enregistrées (autres que des ETF) sont valorisés sur la base de la VNI des investissements et appartiennent au Niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur. Les investissements dans des sociétés d'investissement à capital variable non enregistrées sont calculés par rapport à la VNI de ces investissements. Ils appartiennent au Niveau 1, sous réserve que la VNI soit observable, calculée quotidiennement et corresponde à la valeur à laquelle les achats et les ventes seront réalisés.

La valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré, tels que les contrats de change à terme (forwards), les contrats d'options, ou les contrats de swaps, dépend des cours des actifs sous-jacents, des indices, des taux de référence, et d'autres données ou de la combinaison de ces facteurs. Ces contrats sont normalement valorisés selon les cotations des courtiers-négociants ou les données des Services de cotation. Selon le produit et les modalités de la transaction, la valeur des contrats dérivés peut être estimée par un Service de cotation qui utilise une série de données observées sur les marchés réglementés actifs comme les renseignements afférents aux émetteurs, les indices, les écarts, les taux d'intérêt, les courbes, les dividendes et les taux de change. Les instruments financiers dérivés valorisés selon des techniques de valorisation et des données similaires à celles précitées appartiennent au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

La valeur des options sur actions négociées en bourse et des instruments financiers dérivés de gré à gré, tels que les contrats de change à terme (forwards) et les contrats d'options, dépend des cours des actifs sous-jacents, des indices, des taux de référence, et d'autres données ou de la combinaison de ces facteurs. Ces contrats sont normalement valorisés en fonction de cotations obtenues à partir d'un système de reporting de cotation, de teneurs de marchés établis ou de Services de cotation (normalement définis à la clôture de la Bourse de New York). En fonction du produit et des modalités de la transaction, les instruments financiers dérivés peuvent être valorisés par les Services de cotation en appliquant un ensemble de techniques, y compris des modèles de simulation de valorisation. Les modèles de valorisation utilisent des données observées sur les marchés réglementés actifs, tels que les cours cotés, les informations sur les émetteurs, les indices, les écarts entre les cours acheteurs et vendeurs, les taux d'intérêt, les volatilités implicites, les courbes de taux, les dividendes et les taux de change. Les instruments financiers dérivés qui utilisent des techniques de valorisation et données similaires à celles décrites ci-dessus sont classés dans le Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

Les swaps compensés cotés ou négociés sur une plate-forme multilatérale ou une facilité d'échange, telle une bourse enregistrée, sont valorisés au prix de règlement journalier déterminé par les bourses respectives. La facilité qui compense les swaps de défaillance de crédit impose à ses membres de fournir des niveaux exploitables dans l'ensemble des modalités. Ces niveaux, ainsi que les valorisations des tiers servent à produire des prix de règlement quotidiens. Ces titres appartiennent au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur. Les swaps de taux d'intérêt compensés sont valorisés selon un modèle de valorisation des cours qui référence les taux sous-jacents, incluant un taux de swap indiciel à un jour et le taux à terme du LIBOR. Ces titres appartiennent au Niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

### Actifs et passifs négociables de Niveau 3 à la juste valeur

Quand une méthode de valorisation de la juste valeur est appliquée par PIMCO et utilise des données importantes non observables, une méthode que le Conseil ou les personnes agissant sur ses ordres estiment refléter la juste valeur sera utilisée pour évaluer les investissements et ceux-ci seront classés au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur. Les techniques de valorisation et les données significatives utilisées pour déterminer les justes valeurs des actifs du Fonds, ainsi que les instruments financiers classés comme de Niveau 3 de la hiérarchie de juste valeur, se présentent comme suit :

Les processus de tarification par procuration fixent le prix de base d'un titre à revenu fixe et ajustent ensuite le prix proportionnellement aux variations de la juste valeur d'un

titre prédéterminé dont la durée est jugée comparable, généralement un bon du Trésor américain ou un billet d'État en fonction du pays d'émission. Le prix de base peut être une cotation d'un courtier-négociant, un prix de transaction ou une valeur interne, tel que calculé par l'analyse des données du marché. Le prix de base peut être réactualisé périodiquement en fonction de la disponibilité des données de marché et des procédures approuvées par le Comité de surveillance des valorisations (Valuation Oversight Committee) de PIMCO. Des évolutions importantes des données non observables du processus de tarification par procuration (le prix de base) entraîneraient des changements proportionnels et directs de la juste valeur du titre. Ces titres appartiennent au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.

Si le prix du fournisseur évalué par un tiers n'est pas disponible ou n'est pas considéré comme indicatif de la juste valeur, PIMCO peut choisir d'obtenir des cotations directement auprès d'un courtier-négociant ou transmises par un fournisseur tiers. Dans le cas où la juste valeur est basée sur la cotation d'un seul courtier, ces titres sont classés au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur. Les cotations de courtiers sont généralement obtenues auprès d'opérateurs de marché établis. PIMCO n'a aucune transparence pour consulter les données sous-jacentes qui soutiennent les cours de marché, même si elles sont reçues indépendamment. Des changements importants des Cotations du courtier entraîneraient des variations directes et proportionnelles de la juste valeur du titre.

La valorisation de l'instrument de référence estime la juste valeur en utilisant la corrélation du titre à un ou plusieurs titres diversifiés, des indices de marché, et/ou des instruments financiers, dont les informations de prix sont disponibles immédiatement. Les données non observables peuvent comprendre celles utilisées dans les algorithmes basés sur le changement de pourcentage dans les instruments de référence et/ou les pondérations de chaque instrument de référence. Des modifications importantes des données non observables auraient un effet direct et proportionnel sur la juste valeur du titre. Ces titres appartiennent au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.

La valorisation par une analyse fondamentale estime la juste valeur en utilisant un modèle interne qui se fonde sur les états financiers de la société sous-jacente non cotée. Des modifications importantes des données non observables auraient un effet direct et proportionnel sur la juste valeur du titre. Ces titres appartiennent au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.

Les titres de créance à court terme (tels que les billets de trésorerie) ayant une échéance résiduelle de 60 jours ou moins peuvent être évalués au coût amorti, tant que la valeur au coût amorti d'un tel titre de créance à court terme est approximativement la même que la juste valeur de l'instrument telle que déterminée sans avoir recours à l'évaluation au coût amorti. Ces titres appartiennent au Niveau 2 ou au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur en fonction de la source du prix de base.

## 4. TITRES ET AUTRES INVESTISSEMENTS

**(a) Liquidités** Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant. Tous les soldes bancaires des liquidités sont détenus soit par State Street Bank and Trust Co. ou directement auprès d'un dépositaire par délégation.

**(b) Investissements dans des titres** Les Fonds peuvent avoir recours aux investissements et stratégies décrits ci-dessus selon les limites prévues par les politiques d'investissement des Fonds.

**Transactions à livraison différée** Certains Fonds achètent ou vendent parfois des titres à livraison différée. Ces transactions impliquent l'engagement d'un Fonds à acheter ou vendre des titres à un prix ou un rendement prédéterminé, le paiement et la livraison ayant lieu après la période de liquidation d'usage. Lorsque des transactions à livraison différée sont en cours, le Fonds affecte ou reçoit en garantie des actifs liquides en quantité suffisante pour couvrir le prix d'achat ou les obligations concernées. Lors de l'achat d'un titre à livraison différée, le Fonds assume les droits et risques liés à la propriété du titre, y compris les risques de fluctuations de prix et de rendement, et prend ces fluctuations en compte pour déterminer sa valeur nette d'inventaire. Un Fonds peut céder ou renégocier une transaction à livraison différée après sa conclusion, ce qui peut entraîner une plus-value ou une moins-value. Lorsqu'un Fonds vend un titre à livraison différée, il ne participe pas aux plus-values et moins-values ultérieures afférentes au titre en question.

**Fonds négociés en bourse** Certains Fonds peuvent investir dans des fonds négociés en bourse (exchange-traded fund ou « ETF »), qui sont typiquement des sociétés d'investissement basées sur un indice qui détiennent substantiellement tous leurs actifs dans des titres représentant leur indice spécifique, mais peuvent également être des sociétés d'investissement gérées activement. Les actions des ETF se négocient toute la journée sur une bourse et représentent un investissement dans un portefeuille de titres et d'actifs. En tant qu'actionnaire d'une autre société d'investissement, un Fonds assumerait sa quote-part des frais de l'autre société d'investissement, y compris les honoraires de conseil, en plus des dépenses supportées par un Fonds directement en connexion avec ses propres opérations.

**Obligations indexées sur l'inflation** Certains Fonds peuvent investir dans des obligations indexées sur l'inflation qui sont des titres à revenu fixe dont la valeur principale est régulièrement ajustée en fonction du taux d'inflation. Le taux d'intérêt assorti à ces obligations est généralement fixé à l'émission à un niveau inférieur à celui des obligations classiques. Toutefois, les intérêts sont acquittés sur toute la durée de vie d'une obligation indexée sur l'inflation, sur la base de la valeur principale ajustée pour tenir compte de l'inflation. Toute hausse ou baisse du principal d'une obligation indexée sur l'inflation sera considérée comme un revenu d'intérêts dans le Compte de résultat, même si l'investisseur ne reçoit pas le principal avant l'échéance. Certaines obligations indexées sur l'inflation garantissent le remboursement du principal initial de l'obligation à l'échéance (ajusté en fonction de l'inflation). Dans le cas des obligations qui ne fournissent pas une telle garantie, la valeur du principal ajustée de l'obligation remboursée à l'échéance peut être en dessous de la valeur initiale.

**Crédits consortiaux et cessions** Certains Fonds investissent parfois dans des titres de créance directs, qui sont des intérêts sur des montants dus par des emprunteurs privés, publics ou autres à des prêteurs ou des syndicats de prêteurs. Les investissements d'un Fonds dans des crédits peuvent prendre la forme de participations dans des crédits ou cessions de tout ou partie de crédits émis par des tiers. Un crédit est souvent administré par une banque ou une autre institution de crédit (le « prêteur ») qui agit en tant qu'agent de tous les porteurs. L'agent administre les conditions du crédit en vertu des modalités du contrat de prêt. Un Fonds peut investir dans des séries multiples ou des tranches de prêt qui peuvent comporter différentes modalités et des risques associés différents. Lorsqu'un Fonds achète des cessions à des prêteurs, il acquiert des droits directs sur l'emprunteur. Ces prêts peuvent comprendre des participations à des « prêts relais », qui sont des emprunts contractés par des emprunteurs pour une courte période (en général moins d'un an) en attendant la mise en place d'arrangements de financement plus permanents tels que, par exemple, l'émission d'obligations, souvent à rendement élevé et émises afin de réaliser des acquisitions.

Les types de prêts et investissements connexes dans lesquels un Fonds peut investir comprennent, entre autres, les prêts de premier ordre, les prêts subordonnés (en ce compris les prêts de second rang, titrisés [B-Notes] et mezzanine), les prêts complets, les prêts immobiliers commerciaux et autres prêts commerciaux et structurés. Dans le cas de prêts subordonnés, les dettes de rang supérieur à l'obligation de l'emprunteur vis-à-vis du détenteur de ce prêt peuvent être substantielles, même en cas d'insolvabilité de l'emprunteur. Les prêts mezzanine sont généralement garantis par le nantissement d'une participation dans l'emprunteur du crédit hypothécaire propriétaire du bien immobilier plutôt que d'un intérêt dans une créance hypothécaire.

Les investissements dans des prêts peuvent comprendre des engagements de prêt non financés, qui sont des obligations contractuelles de financement. Les engagements de prêts non financés peuvent comprendre des facilités de crédit renouvelables susceptibles d'obliger les Fonds à fournir des liquidités supplémentaires à l'emprunteur sur sa demande. Ces engagements représentent une obligation future totale, même si un pourcentage des montants engagés des prêts ne sera jamais utilisé par l'emprunteur. Lorsqu'il investit dans un crédit consorsial, un Fonds est en droit de percevoir des paiements de principal, d'intérêt et de commissions uniquement de la part du prêteur qui vend le contrat de prêt et uniquement à réception par le prêteur des paiements de l'emprunteur. Un Fonds peut recevoir une commission d'engagement basée sur la partie non tirée de la part de la ligne de crédit sous-jacente d'un prêt à taux variable. Dans certaines circonstances, un Fonds peut recevoir une commission de pénalité lors du remboursement anticipé d'un prêt à taux variable par un emprunteur. Les commissions reçues/payées sont respectivement comptabilisées comme éléments des revenus d'intérêts ou charges d'intérêts dans le Compte de résultat.

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, les Fonds n'avaient aucun engagement de prêt non financé en cours.

#### Titres liés à des créances hypothécaires et autres titres adossés à des actifs

Certains Fonds peuvent investir dans des titres liés à des créances hypothécaires et autres titres adossés à des actifs qui représentent directement ou indirectement une participation dans, ou qui sont garantis et payables par, des prêts sur des actifs immobiliers. Les titres liés à des créances hypothécaires sont créés par des pools de prêts résidentiels ou commerciaux, y compris des prêts hypothécaires accordés par

des institutions d'épargne et de crédit, des banques hypothécaires, des banques commerciales et autres. Ces titres prévoient un paiement mensuel composé du paiement des intérêts et du principal. Les intérêts peuvent être déterminés par taux fixes ou variables. Le taux de remboursement anticipé des créances hypothécaires sous-jacentes influera sur le prix et la volatilité d'un titre lié à une créance hypothécaire ; il pourra également avoir un effet sur le raccourcissement ou l'allongement de la durée réelle du titre par rapport aux prévisions au moment de l'achat. Le paiement en temps voulu du principal et des intérêts de certains titres liés à des créances hypothécaires est garanti par la bonne foi et le crédit du gouvernement américain. Les pools créés et garantis par des émetteurs non gouvernementaux, y compris les sociétés financières parrainées par le gouvernement, peuvent être supportés par diverses formes d'assurance et de garantie, mais il ne peut être garanti que les assureurs ou les garants privés pourront satisfaire leurs obligations aux termes des polices d'assurance ou des contrats de garantie. L'investissement dans des titres liés à des créances hypothécaires garantis par des prêts hypothécaires commerciaux présente des risques, ceux-ci représentent l'impact des conditions locales et économiques sur le marché de l'immobilier, la capacité des locataires à payer leur loyer et celle d'un bien à attirer et conserver les locataires. Ces titres peuvent être moins liquides et afficher une plus grande volatilité des cours que les autres types de titres liés à des créances hypothécaires ou adossés à des actifs. D'autres titres adossés à des actifs sont créés à partir de différents types d'actifs, y compris les prêts automobiles, les comptes débiteurs, tels que les créances de cartes de crédit et de comptes hospitaliers, les prêts immobiliers, les prêts étudiants, les prêts pour un bateau ou une résidence mobile, les prêts pour un camping-car, les prêts pour des logements préfabriqués, les crédits-baills d'aéronefs, les crédits-baills d'ordinateurs et les prêts bancaires syndiqués.

**Les Obligations garanties (« CDO »)** comprennent les obligations garanties (« CBO »), les prêts garantis (« CLO ») et autres titres de structure similaire. Les CBO et CLO font partie des titres adossés à des actifs. Un CBO est un trust adossé à un pool diversifié de titres à revenu fixe à risque élevé et de statut inférieur à « Investment Grade ». Un CLO est un trust garanti habituellement par un pool de prêts qui peuvent comprendre, entre autres, des prêts garantis de premier ordre nationaux et étrangers, des prêts de premier ordre non garantis et des prêts d'entreprises subordonnés, notamment les prêts dont la notation peut être inférieure à « Investment Grade » ou des prêts non notés équivalents. Le risque associé à l'investissement dans des CDO dépend essentiellement du type de titres garantis et de la catégorie de CDO dans laquelle le Fonds investit. Les CBO, CLO et autres CDO comportent des risques supplémentaires dont, sans limitation, (i) la possibilité que les distributions afférentes aux titres garantis ne soient pas suffisantes pour verser les intérêts ou autres paiements, (ii) la garantie peut subir une baisse de sa qualité ou être l'objet d'une défaillance, (iii) le Fonds peut investir dans des CBO, CLO ou d'autres CDO subordonnés à d'autres catégories, et (iv) la structure complexe du titre peut ne pas être parfaitement comprise au moment de l'investissement et donner lieu à des litiges avec l'émetteur ou à des résultats d'investissements inattendus.

**Les « Collateralised Mortgage Obligations » (« CMO »)** sont des titres de créance d'une entité juridique qui sont garantis par des prêts hypothécaires entiers ou des obligations hypothécaires privées et divisés en catégories. Les CMO sont structurées en multiples catégories, appelées souvent « tranches », chacune d'elles ayant une échéance et un calendrier de paiements du principal et des intérêts, y compris les préparations, différents. Les CMO peuvent être moins liquides et afficher une plus grande volatilité des cours que les autres types de titres liés à des créances hypothécaires ou adossés à des actifs.

**Les titres garantis par des créances hypothécaires à coupon détaché (« SMBS »)** sont des créances hypothécaires dérivées à catégories multiples. Les SMBS se composent généralement de deux catégories qui reçoivent différentes proportions des paiements d'intérêt et de principal à partir d'un pool d'actifs hypothécaires. Un SMBS aura une catégorie qui recevra l'ensemble des intérêts (catégorie « intérêts uniquement ») alors que l'autre recevra l'ensemble du principal (catégorie « principal uniquement »). Les paiements reçus pour la catégorie « intérêts uniquement » sont compris dans les revenus d'intérêts du Compte de résultat. Du fait du solde nul du principal à recevoir à l'échéance d'une catégorie « intérêts uniquement », des ajustements sont apportés tous les mois au coût du titre jusqu'à l'échéance. Ces ajustements sont compris dans le poste revenu d'intérêts du Compte de résultat. Les paiements reçus pour la catégorie « principal uniquement » viennent en déduction du coût et de la valeur nominale des titres.

**Titres à rémunération en nature** Certains Fonds peuvent investir dans des titres à rémunération en nature (« PIK »). Les PIK peuvent offrir à l'émetteur l'option, à chaque date de paiement des intérêts, d'effectuer les paiements d'intérêts en numéraire et/ou en titres de créance supplémentaires. Ces titres de créance supplémentaires ont normalement les mêmes caractéristiques, y compris d'échéance, de taux d'intérêt et de risques associés, que les obligations d'origine. Les cotations quotidiennes des obligations d'origine peuvent inclure les intérêts courus (appelées « dirty price ») et figurent au Bilan au poste Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur valeurs mobilières.

**Titres émis par des Agences du gouvernement américain ou des entreprises parrainées par le gouvernement américain** Certains Fonds peuvent investir dans des titres d'agences du gouvernement américain ou d'entreprises parrainées par le gouvernement américain. Les titres du gouvernement américain sont des dettes du gouvernement américain, de ses organismes ou organes et, dans certains cas, garantis par ces derniers. Certains titres du gouvernement américain, tels que les bons, les billets et les obligations du Trésor, et les titres garantis par la Government National Mortgage Association (« GNMA » ou « Ginnie Mae »), sont soutenus par la bonne foi et le crédit du gouvernement des États-Unis ; d'autres, tels que ceux des Federal Home Loan Banks, sont soutenus par le droit de l'émetteur d'emprunter auprès du Département du Trésor américain (le « Trésor américain ») ; et d'autres, tels que ceux de la Federal National Mortgage Association (« FNMA » ou « Fannie Mae »), sont soutenus par le pouvoir discrétionnaire du gouvernement américain d'acheter les obligations de l'organisme. Les titres du gouvernement américain peuvent comprendre des titres à coupon zéro. Les titres à coupon zéro ne distribuent pas d'intérêts et tendent à être soumis à un risque plus grand que les titres qui paient des intérêts.

Les garants liés au gouvernement (c'est-à-dire non garantis par la bonne foi et le crédit du gouvernement américain) comprennent la FNMA et la Federal Home Loan Mortgage Corporation (« FHLMC » ou « Freddie Mac »). La FNMA est une société soutenue par l'État. La FNMA achète des prêts hypothécaires résidentiels classiques (c'est-à-dire non assurés ou garantis par un organisme du gouvernement) à partir d'une liste de vendeurs/agents serveurs agréés comprenant des associations d'épargne et de prêts agréées par les États ou le gouvernement fédéral, des banques mutuelles d'épargne, des banques commerciales, des sociétés de crédit mutuel et des institutions de crédit foncier. Les titres à flux identique émis par la FNMA sont garantis quant au paiement au moment opportun du principal et des intérêts par la FNMA, mais ne sont pas garantis par la bonne foi et le crédit du gouvernement américain. La FHLMC émet des certificats de participation (« Participation Certificates », PC) qui sont des titres à flux identique, chacun représentant une participation indivise dans un pool de prêts hypothécaires résidentiels. La FHLMC garantit le paiement des intérêts et le recouvrement du capital au moment opportun, mais les PC ne sont pas garantis par la bonne foi et le crédit du gouvernement américain.

En juin 2019, la FNMA et la FHLMC ont commencé à émettre des titres adossés à des créances hypothécaires uniformes à la place de leurs offres actuelles de titres éligibles TBA (la « Single Security Initiative »). La Single Security Initiative a pour but d'améliorer la liquidité globale du marché TBA et d'uniformiser les caractéristiques des certificats de la FNMA et de la FHLMC. Les effets que la Single Security Initiative peut avoir sur le marché TBA et d'autres titres adossés à des créances hypothécaires sont incertains.

Un Fonds peut recourir à des stratégies de « roll-timing » afin de repousser l'expiration ou l'échéance d'une position comme un titre « to-be-announced » (« TBA ») sur un actif sous-jacent, en fermant la position avant expiration et en ouvrant une nouvelle position assortie d'une date d'expiration plus tardive sur le même actif sous-jacent. Les titres TBA achetés ou vendus figurent à l'actif ou au passif du Bilan, selon le cas.

**Sociétés d'investissement immobilier** (« Real Estate Investment Trusts » ou « REIT ») Certains Fonds peuvent investir dans des REIT, des véhicules de placements collectifs qui possèdent et généralement exploitent des biens immobiliers générateurs de revenus. Si un REIT remplit certaines conditions, notamment la distribution aux actionnaires de la quasi-totalité des revenus imposables (autres que des plus-values nettes), il n'est pas imposé sur les revenus distribués aux actionnaires. Les distributions versées par des REIT peuvent être considérées comme un revenu, une plus-value en capital ou une restitution de capital. Un remboursement de capital est enregistré par le Fonds comme une réduction de la structure de coûts de ses investissements dans le REIT. Les REIT doivent s'acquitter de frais de gestion et d'autres commissions, et les Fonds qui investissent dans des REIT assumeront leur part proportionnelle des charges d'exploitation des REIT.

**Titres sujets à restrictions** Certains Fonds peuvent investir dans des titres dont la revente est soumise à des restrictions légales ou contractuelles. Ils peuvent généralement être vendus de manière privée, mais ils doivent être enregistrés ou dispensés d'enregistrement avant d'être vendus au public. Les titres de placements privés sont généralement considérés comme des titres sujets à restrictions. La cession de titres sujets à restrictions peut impliquer des négociations longues, ainsi que des frais et il peut s'avérer difficile de les vendre rapidement à un prix convenable. Les titres sujets à restrictions détenus par les Fonds au 31 mars 2023 figurent dans les Notes relatives au Tableau des investissements.

**Transactions avant l'émission** Certains Fonds achètent ou vendent parfois des titres faisant l'objet de transactions avant l'émission. Ces transactions sont conditionnelles, puisqu'un titre, bien qu'il ait été autorisé, n'a pas encore été émis sur le marché. Les transactions d'achat ou de vente de titres avant leur émission impliquent l'engagement d'un Fonds à acheter ou vendre des titres à un prix ou un rendement prédéterminé, le paiement et la livraison ayant lieu après la période de liquidation d'usage. Un Fonds

peut vendre des « titres avant leur émission » avant livraison, ce qui peut entraîner une plus ou moins-value réalisée.

**Obligations perpétuelles** Certains Fonds peuvent investir dans des obligations perpétuelles, des titres à revenu fixe sans date d'échéance mais qui versent un coupon à perpétuité (sans date de fin ou d'échéance fixée). Contrairement aux titres à revenu fixe classiques, il n'existe aucune obligation pour les obligations perpétuelles de rembourser le principal. Le paiement des coupons est toutefois obligatoire. Bien que les obligations perpétuelles n'aient pas de date d'échéance, elles peuvent avoir une date de remboursement par anticipation à laquelle la perpétuité est supprimée et l'émetteur peut restituer le principal reçu à la date d'achat spécifiée. En outre, une obligation perpétuelle peut avoir des caractéristiques supplémentaires, telles que des hausses de taux d'intérêt à des dates périodiques ou une augmentation à un moment prédéterminé à l'avenir.

**Les bons de souscription** sont des titres qui sont généralement émis en parallèle à un titre de créance ou un titre privilégié et qui garantissent à leur détenteur le droit d'acheter une quantité proportionnelle d'actions ordinaires à un prix fixé. Les bons de souscription ont normalement une durée de vie mesurée en années et permettent à leur détenteur d'acheter des actions ordinaires d'une société à un prix généralement supérieur au cours du marché au moment de l'émission des bons de souscription. Les bons de souscription peuvent comporter des risques plus importants que certains autres types d'investissements. En général, les bons de souscription ne donnent pas le droit de recevoir des dividendes ou d'exercer des droits de vote eu égard aux titres sous-jacents, et ils n'ouvrent aucun droit sur les actifs de l'émetteur. En outre, leur valeur n'évolue pas forcément selon la valeur des titres sous-jacents, et ils perdent leur valeur s'ils ne sont pas utilisés à leur date d'expiration ou avant celle-ci. Si le cours du marché de l'action sous-jacente ne dépasse pas le prix d'exercice pendant la durée de vie d'un bon de souscription, celui-ci arrivera à expiration en ayant perdu sa valeur. Les bons de souscription peuvent augmenter les bénéfices ou les pertes potentiels d'un investissement par rapport à un investissement du même montant dans les titres sous-jacents. De même, l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la valeur d'un bon de souscription sur un titre de capital peut être supérieure à l'augmentation ou à la diminution en pourcentage de la valeur de l'action ordinaire sous-jacente. Les bons de souscription peuvent se rapporter à l'achat de titres de capital ou de créance. Les titres de créance assortis de bons de souscription liés à l'achat de titres de capital partagent de nombreuses caractéristiques avec les titres convertibles. Dans une certaine mesure, leur prix peut refléter la performance de l'action sous-jacente. Des titres de créance peuvent également être assortis de bons de souscription permettant l'achat de titres de créance supplémentaires au même taux de coupon. Une baisse des taux d'intérêt permettrait au Portefeuille de vendre à profit de tels bons de souscription. En revanche, en cas de hausse des taux d'intérêts, ces bons de souscription arriveraient à expiration en ayant perdu toute valeur.

## 5. EMPRUNTS ET AUTRES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

Les Fonds peuvent contracter des emprunts et conclure d'autres opérations de financement décrites ci-dessous dans la mesure autorisée par les politiques d'investissement.

Les paragraphes suivants contiennent des informations sur la capacité des Fonds à prêter ou emprunter des liquidités ou des titres, en vertu de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014, dans le cadre autorisé par les objectifs et politiques d'investissement des Fonds et sous réserve des limites établies par la Banque centrale de temps à autre et des dispositions du Prospectus, ce qui peut être considéré comme des opérations de financement ou des emprunts par le Fonds. La localisation de ces instruments dans les états financiers du Fonds est décrite ci-dessous :

**(a) Contrats de mise en pension** Certains Fonds peuvent conclure des accords de mise en pension. En vertu des conditions d'un contrat classique de mise en pension, un Fonds prend possession d'un titre de créance sous-jacent (garantie) sous réserve d'une obligation du vendeur de racheter, et du Fonds de revendre, le titre de créance à un cours et à une date convenus. Dans un contrat de mise en pension à échéance ouverte, il n'y a pas de date de rachat prédéterminée et le Fonds ou la contrepartie peuvent résilier le contrat à tout moment. Les titres sous-jacents de tous les contrats de mise en pension sont détenus par le dépositaire ou les dépositaires par délégation désignés du Fonds dans le cadre de contrats de mise en pension tripartites. Dans certains cas, ils resteront sous la garde de la contrepartie. La juste valeur de la garantie doit être égale ou supérieure au montant total des engagements de mise en pension, intérêts compris. Les contrats de mise en pension, y compris les intérêts courus, sont inclus dans le Bilan. Les intérêts perçus sont enregistrés comme éléments des revenus d'intérêts dans le Compte de résultat. Durant les périodes d'augmentation de la demande de garantie, un Fonds peut verser une commission en contrepartie de la réception d'une garantie, ce qui peut entraîner des charges d'intérêts pour le Fonds.

**(b) Contrats de prise en pension** Certains Fonds ont parfois recours à des contrats de prise en pension. Dans une opération de prise en pension de titres, un Fonds

remet un titre à une institution financière (la contrepartie), et convient simultanément de racheter le même titre ou un titre essentiellement identique à un prix et une date convenus. Dans un contrat de prise en pension à échéance ouverte, il n'y a pas de date de rachat prédéterminée et le Fonds ou la contrepartie peuvent résilier le contrat à tout moment. Un Fonds a droit au paiement du principal et des intérêts, le cas échéant, afférents au titre remis à la contrepartie pendant la durée du contrat. Les espèces reçues en échange des titres livrés, augmentées des paiements d'intérêt courus devant être effectués par le Fonds à des contreparties figurent au passif du Bilan. Les paiements d'intérêts effectués par un Fonds en faveur des contreparties sont constatés comme élément des charges d'intérêts dans le Compte de résultat. En période de demande accrue du titre, le Fonds peut recevoir une commission pour son utilisation par la contrepartie, ce qui peut résulter en un revenu d'intérêts pour le Fonds. Le Fonds effectuera une séparation des actifs définis comme liquides par les Conseillers en investissement ou couvrira autrement ses obligations au titre des contrats de prise en pension.

**(c) Ventes à découvert** Certains Fonds peuvent réaliser des ventes à découvert. Une vente à découvert est une transaction dans laquelle le Fonds vend des titres qu'il ne possède pas en prévision d'un repli de la juste valeur desdits titres. Les titres vendus à découvert et les intérêts dus sur ces titres, le cas échéant, sont comptabilisés au passif du Bilan. Un Fonds est tenu de livrer les titres au cours de marché lors de la couverture de la position à découvert. Les pertes potentielles liées aux ventes à découvert peuvent être illimitées, alors que celles sur les achats ne peuvent être supérieures au montant total investi.

**(d) Vente et rachat dos-à-dos** Certains Fonds peuvent conclure des opérations de financement appelées « vente et rachat dos-à-dos ». Dans une opération par vente et rachat dos-à-dos, un Fonds vend un titre à une institution financière (la contrepartie), et convient simultanément de racheter le même titre ou un titre essentiellement identique à un prix et une date convenus. Le Fonds n'a pas droit au paiement du principal et des intérêts, le cas échéant, afférents au titre vendu à la contrepartie pendant la durée du contrat. Le produit convenu des titres devant être rachetés par un Fonds figure au passif du Bilan. Le Fonds constate le revenu net représenté par l'écart de prix entre le prix reçu sur le titre transféré et le prix de rachat convenu. On l'appelle généralement « baisse de prix ». Une baisse de prix se compose (i) des intérêts perdus et des ajustements du revenu dus à l'inflation, le cas échéant et (ii) des conditions de financement négociées entre le Fonds et la contrepartie. Les intérêts perdus et les ajustements du revenu dus à l'inflation, le cas échéant, sont comptabilisés comme des composants des revenus d'intérêts au Compte de résultat. Les intérêts payés par le Fonds à des contreparties sur la base des conditions de financement négociées sont enregistrés en charges d'intérêts dans le Compte de résultat. En période de demande accrue du titre, le Fonds peut recevoir une commission pour son utilisation par la contrepartie, ce qui peut résulter en un revenu d'intérêts pour le Fonds. Un Fonds effectuera une séparation des actifs définis comme liquides par les Conseillers en investissement ou couvrira autrement ses obligations au titre des contrats de ventes et rachats dos-à-dos.

## 6. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les paragraphes suivants contiennent des informations sur la façon et la raison pour laquelle les Fonds utilisent des instruments financiers dérivés et l'impact de ces instruments sur la situation financière, le résultat d'exploitation et les flux de trésorerie des Fonds. Les instruments financiers dérivés en cours à la clôture de l'exercice qui figurent dans le Tableau des investissements et les montants des plus-values et moins-values réalisées au cours de la période et les variations des plus-values et moins-values latentes sur les instruments financiers dérivés qui figurent dans le Compte de résultat servent d'indicateurs du volume d'activité des instruments dérivés des Fonds.

**(a) Contrats de change à terme** Certains Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme dans le cadre du règlement d'achats prévus ou de la vente de titres, afin de couvrir l'exposition aux devises associée à tout ou partie des titres d'un Fonds, ou dans le cadre d'une stratégie d'investissement. Un contrat de change à terme (forward) est un accord entre deux parties concernant l'achat ou la vente d'une devise à un cours donné à une date future. La juste valeur d'un contrat de change à terme fluctue en fonction de l'évolution des taux de change des devises. Les contrats de change à terme sont évalués quotidiennement à la valeur du marché et l'évolution de la valeur est comptabilisée par un Fonds en tant que perte ou gain latent(e). Les plus-values ou moins-values réalisées correspondent à la différence entre la valeur du contrat lors de son ouverture et sa valeur lors de sa clôture. Elles sont comptabilisées à livraison ou réception de la devise. Ces contrats peuvent comporter un risque de marché supérieur au gain ou à la perte latent(e) indiqué(e) dans le Bilan. En outre, un Fonds peut être exposé à un risque si les contreparties ne parviennent pas à respecter

les dispositions du contrat ou si la valeur de la devise évolue de manière défavorable par rapport à la devise fonctionnelle. Pour atténuer ce risque, des liquidités ou des titres peuvent être échangés à titre de garantie aux termes des contrats sous-jacents.

Au niveau des couvertures de la Catégorie, les plus-values ou les moins-values réalisées ou latentes sont attribuées uniquement à la Catégorie d'actions concernée. Les plus-values ou moins-values latentes se reflètent en tant que composants des instruments financiers dérivés au Bilan. Dans le cadre de ces contrats, les titres peuvent être identifiés en tant que garantie conformément aux conditions des contrats respectifs.

**(b) Contrats à terme standardisés** Certains Fonds ont parfois recours à des contrats à terme standardisés. Un Fonds peut recourir à des contrats à terme standardisés afin de gérer son exposition aux marchés des valeurs mobilières ou aux fluctuations des taux d'intérêt et des devises. Les principaux risques associés au recours à des contrats à terme standardisés sont la corrélation imparfaite entre les fluctuations de la juste valeur des titres détenus par un Fonds, les prix des contrats à terme standardisés et l'éventualité d'un marché non liquide. Les contrats à terme standardisés sont évalués à leur cours de règlement journalier coté. Lors de la conclusion d'un contrat à terme standardisé, le Fonds doit effectuer un dépôt auprès du courtier du contrat à terme standardisé. Le dépôt est constitué de liquidités ou d'obligations du gouvernement américain ou d'agences américaines, ou de titres de créance souveraine sélectionnées, conformément aux exigences de marge initiale du courtier ou de la bourse. Les contrats à terme standardisés sont évalués quotidiennement à la valeur du marché et les montants débiteurs ou créditeurs liés à l'évolution de la valeur (« Marge des Instruments financiers dérivés ») sont comptabilisés par le Fonds. Les plus ou moins-values sont constatées mais ne sauraient être considérées réalisées avant expiration ou clôture des contrats. Les contrats à terme standardisés impliquent, à différents degrés, des risques de pertes supérieures à la Marge de variation des instruments financiers dérivés déclarée dans le Bilan.

**(c) Contrats sur options** Certains Fonds peuvent souscrire ou acheter des options à des fins d'optimisation du rendement ou pour couvrir une position existante ou un investissement futur. Un Fonds peut vendre des options d'achat et de vente sur des titres et des instruments financiers dérivés qu'il détient ou dans lesquels il peut investir. La souscription d'options de vente a tendance à accroître l'exposition du Fonds à l'instrument sous-jacent. La souscription d'options d'achat a tendance à réduire l'exposition d'un Fonds à l'instrument sous-jacent. Lorsqu'un Fonds souscrit une option d'achat ou de vente, un montant égal à la prime reçue est comptabilisé en tant que passif puis évalué à la valeur de marché pour refléter la valeur en cours de l'option vendue. Ces passifs sont compris dans le Bilan. Les primes perçues grâce à la souscription d'options qui expirent sont considérées comme des plus-values réalisées. Les primes perçues pour des souscriptions d'options exercées ou clôturées sont ajoutées aux produits ou portées en déduction des montants payés sur le contrat à terme standardisé sous-jacent, le swap sous-jacent, le titre sous-jacent ou la transaction sur devises sous-jacente, afin de déterminer la plus-value ou la moins-value réalisée. Certaines options sont parfois souscrites avec des primes qui seront déterminées ultérieurement. Les primes de ces options sont foncées sur les paramètres de volatilité implicite aux conditions précisées. En tant qu'émetteur d'une option, un Fonds n'exerce aucun contrôle quant à l'éventuel achat ou l'éventuelle vente de l'instrument sous-jacent et, par conséquent, supporte le risque de marché d'une variation défavorable du prix de l'instrument sous-jacent à l'option vendue. Il existe un risque que le Fonds ne puisse conclure une transaction de clôture en raison d'un marché non liquide.

Un Fonds peut aussi acheter des options d'achat et de vente. L'achat d'options d'achat a tendance à accroître l'exposition du Fonds à l'instrument sous-jacent. L'achat d'options de vente a tendance à réduire l'exposition du Fonds à l'instrument sous-jacent. Le Fonds paie une prime, incluse dans le Bilan en tant qu'actif, et qui est par la suite calculée par référence au marché afin de répercuter la valeur actuelle de l'option. Les primes versées pour l'achat d'options qui expirent sont considérées comme des moins-values réalisées. Certaines options sont parfois souscrites avec des primes qui seront déterminées à une date ultérieure. Les primes de ces options sont foncées sur les paramètres de volatilité implicite aux conditions précisées. Le risque associé à l'achat d'options d'achat et de vente est limité à la prime versée. Les primes payées pour l'achat d'options exercées ou clôturées sont ajoutées aux montants payés ou portées en déduction des produits réalisés sur l'investissement sous-jacent, afin de déterminer la plus-value ou moins-value réalisée lorsque la transaction sous-jacente est effectuée.

**Options sur des contrats à terme standardisés négociés en bourse** Certains Fonds peuvent vendre ou acheter des options sur des contrats à terme standardisés négociés en bourse (« Option sur contrat à terme standardisé »)

pour couvrir une position existante ou un investissement futur, à des fins spéculatives ou pour gérer l'exposition aux fluctuations du marché. Une Option sur contrat à terme standardisé est un contrat d'option dans lequel l'instrument sous-jacent est un contrat à terme standardisé unique.

**Options sur des contrats à terme standardisés de matières premières** Certains Fonds peuvent souscrire ou acheter des options sur des contrats à terme standardisés de matières premières (« Options sur matières premières »). L'instrument sous-jacent de l'Option sur matières premières n'est pas la matière première elle-même mais un contrat à terme standardisé sur cette matière première. L'exercice d'une Option sur matières premières ne comprend pas la livraison physique de la matière première sous-jacente, mais plutôt le règlement direct sur le compte de garde du Fonds de la différence entre la juste valeur courante du contrat à terme standardisé sous-jacent et le prix d'exercice. S'il s'agit d'une option dans le cours, le Fonds annulera normalement sa position au lieu d'exercer l'option afin de conserver la valeur restante avant la fin.

**Options à barrière** Certains Fonds peuvent vendre ou acheter une grande variété d'options avec des structures de paiement non conventionnelles ou d'autres caractéristiques (« Options à barrière »). Les Options à barrière sont généralement négociées hors cote. Un Fonds peut investir dans divers types d'options à barrière, y compris des options de « down-and-in » et « up-and-in ». Ces options sont similaires à des options standard, mais elles expirent sans aucune valeur pour leur souscripteur si le prix de l'instrument sous-jacent atteint, ou n'atteint pas, un niveau barrière spécifique avant la date d'expiration de l'option.

**Swaptions de défaillance de crédit** Certains Fonds peuvent souscrire ou acheter des contrats de swaptions de défaillance de crédit pour couvrir l'exposition au risque de crédit d'un investissement sans engagement vis-à-vis de l'instrument sous-jacent. Une swaption de défaillance de crédit est une option permettant de vendre ou d'acheter une protection de crédit selon une référence spécifique en concluant un accord de swap prédéfini avant une date future spécifiée.

**Swaptions de taux d'intérêt** Certains Fonds peuvent souscrire ou acheter des contrats de swaptions de taux d'intérêt, qui sont une option de conclusion d'un contrat de swap prédéfini à une date précise à l'avenir. Le vendeur de la swaption devient la contrepartie du swap si l'acheteur exerce son droit. Le contrat de swaption de taux d'intérêt précisera si l'acheteur de la swaption sera le receveur ou l'acheteur d'un taux fixe au moment de l'exercice.

**Options de change** Certains Fonds peuvent souscrire ou acheter des options de change. La vente et l'achat d'options de change donnent à un Fonds le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre les montants spécifiques de devises à un taux de change qui peut être appliqué jusqu'à une certaine date. Ces options peuvent être utilisées comme couverture courte ou longue contre les variations possibles des taux de change ou pour obtenir une exposition à des devises étrangères.

**Options sur titres** Certains Fonds peuvent vendre ou acheter des options sur titres afin d'améliorer leur rendement ou couvrir une position existante ou un investissement futur. Une option sur un titre utilise un titre spécifique comme instrument sous-jacent pour un contrat d'option.

**Options doubles** Certains Fonds peuvent souscrire différentes formes d'options doubles (« Option double »). Une Option double est une stratégie qui combine des options qui permettent à un Fonds de bénéficier des futurs mouvements des cours du titre sous-jacent, quelle que soit la direction de ces mouvements. Une Option double vendue implique l'achat simultané d'une option d'achat et d'une option de vente, sur le même titre aux mêmes prix d'exercice et date d'expiration. Une Option double vendue prend de la valeur quand le prix du titre sous-jacent est peu volatil avant la date d'expiration. Une Option double achetée implique l'achat simultané d'une option d'achat et d'une option de vente sur un même titre aux mêmes prix d'exercice et date d'expiration. L'Option double achetée prend de la valeur si le prix du titre sous-jacent est très volatil, quelle que soit la direction de ces mouvements, avant la date d'expiration.

**(e) Contrats de swap** Certains Fonds peuvent investir dans des contrats de swap. Les contrats de swaps sont des contrats négociés bilatéralement entre un Fonds et une contrepartie. Ils portent sur l'échange, ou swap, de flux de trésorerie, d'actifs, de devises ou de performances liées au marché à des intervalles futurs précisés. Les contrats de swaps sont des contrats privés négociés sur le marché hors cote (« Swaps hors cote ») ou susceptibles d'être compensés par un tiers, connu sous le nom de contrepartie centrale ou d'organisme de compensation des instruments financiers dérivés (« Swaps compensés »). Un Fonds peut souscrire des contrats de swaps d'actifs, de défaillance, de change croisé, de taux d'intérêt, de rendement total, de

variance ou autres formes de contrats de swaps, aux fins de gérer son exposition au risque de crédit, de change, de taux d'intérêt, au risque sur matières premières, sur capitaux propres et au risque d'inflation. Dans le cadre de ces contrats, les titres ou espèces peuvent être acceptés en garantie ou à titre de marge conformément aux termes des contrats de swap respectifs afin de donner des actifs de valeur et un moyen de recours en cas de défaillance ou faillite/insolvabilité.

Les swaps compensés sont évalués quotidiennement à la valeur du marché sur la base de valeurs déterminées à partir du contrat sous-jacent ou conformément aux indications de la contrepartie centrale ou de l'organisme de compensation des instruments financiers dérivés. Les variations de la juste valeur, le cas échéant, figurent dans la variation nette de la plus-value/(moins-valeur) latente au Compte de résultat. Les variations quotidiennes de la valorisation des swaps compensés, le cas échéant, sont comptabilisées au débit ou au crédit, selon la variation (« marge de variation des swaps »), du Bilan. Les paiements de swap hors cote reçus ou effectués au début de la période de valorisation figurent au Bilan et représentent les primes payées ou reçues lors de la conclusion du contrat de swap pour compenser les écarts entre les conditions des contrats de swap et les conditions de marché en vigueur (marges de crédit, taux de change, taux d'intérêt, et autres facteurs déterminants). Les primes reçues (payées) d'avance sont initialement comptabilisées au passif (à l'actif) puis évaluées à la valeur du marché afin de refléter la valeur actuelle du swap. Ces primes réglées à l'avance sont comptabilisées comme plus-value ou moins-value réalisée dans le Compte de résultat dès la résiliation ou l'échéance du swap. Un paiement de liquidation reçu ou effectué lors de la résiliation du swap est comptabilisé comme gain ou perte réalisé(e) dans le Compte de résultat. Les paiements nets périodiques reçus ou effectués par les Fonds sont repris dans les plus-values ou moins-values réalisées du Compte de résultat.

Aux fins d'application de certaines des politiques et restrictions d'investissement du Fonds, les contrats de swap, comme d'autres instruments dérivés, peuvent être évalués par le Fonds à leur juste valeur, à leur valeur notionnelle ou à leur valeur exposée au risque. Dans le cas d'un contrat de swap de défaillance (voir plus bas) cependant, lors de l'application des politiques et restrictions d'investissement du Fonds, celui-ci évalue le contrat de swap de défaillance à sa valeur notionnelle ou à sa valeur exposée au risque totale (la somme du montant notionnel du contrat plus sa juste valeur), mais peut évaluer le contrat de swap de défaillance à sa juste valeur pour l'application de certaines autres politiques et restrictions d'investissement du Fonds. Par exemple, un Fonds peut évaluer des contrats de swap de défaillance à leur valeur d'exposition au risque totale pour les besoins des lignes directrices du Fonds sur la qualité du crédit (si elles existent), car cette valeur reflète l'exposition économique réelle du Fonds pendant la durée du contrat de swap de défaillance. Dans ce contexte, le montant notionnel et la juste valeur peuvent être positifs ou négatifs selon que le Fonds est acheteur ou vendeur de protection par le biais du contrat de swap de défaillance. La manière dont certains titres ou autres instruments sont évalués par le Fonds pour l'application des politiques et restrictions d'investissement peut différer de la manière dont ces investissements sont évalués par d'autres types d'investisseurs.

La conclusion de tels contrats implique, à différents degrés, des éléments de risques de taux d'intérêt, de crédit, de marché et de documents supérieurs aux montants déclarés dans le Bilan. De tels risques impliquent le risque potentiel d'absence de marché liquide pour ces contrats, le risque que la contrepartie aux contrats manque à son obligation ou soit en désaccord avec la signification des dispositions contractuelles des contrats et le risque que les taux d'intérêt évoluent de manière défavorable.

Pour un Fonds, le risque maximum de perte lié au risque de crédit de la contrepartie est la valeur nette actualisée des flux de trésorerie à recevoir de la contrepartie pour la durée de vie restante du contrat, dans la mesure où le montant est positif. Le risque est limité par un accord général de compensation entre le Fonds et la contrepartie et par une garantie auprès d'un Fonds pour couvrir l'exposition du Fonds à la contrepartie.

**Contrats de swap de défaillance** Certains Fonds peuvent utiliser des swaps de défaillance sur émissions privées, des prêts, des émissions souveraines, des obligations municipales américaines ou des bons du Trésor américain afin de disposer d'une mesure de protection contre les défaillances des émetteurs (c'est-à-dire pour réduire le risque lorsque le Fonds détient ou est exposé à l'obligation de référence) ou pour prendre une position longue ou courte active par rapport à la probabilité de défaillance d'un émetteur particulier. Les contrats de swap de défaillance impliquent le versement par une partie (appelée l'« acheteur de protection ») d'une série de paiements à une autre partie (le « vendeur de protection ») en l'échange du droit de recevoir un rendement défini dans le cas d'un événement de crédit de l'entité, obligation ou indice de référence, tel qu'indiqué dans le contrat de swap. En tant que

vendeur de protection dans le cadre d'un contrat de swap de défaillance, le Fonds perçoit généralement de l'acheteur de protection un revenu à taux fixe tout au long de la durée du swap à condition qu'aucun événement de crédit ne se produise. En tant que vendeur, un Fonds augmente l'endettement de son portefeuille car, en plus du total de son actif net, il sera exposé au montant notionnel du swap.

Si le Fonds est vendeur d'une protection et qu'un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions de ce contrat de swap donné, le Fonds (i) paiera à l'acheteur de la protection un montant équivalent au montant notionnel du swap et prendra livraison de l'obligation référencée, des autres obligations livrables ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé, ou (ii) paiera un montant de règlement net sous forme de liquidités ou de titres équivalents au montant notionnel du swap, moins la valeur de récupération de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé. Si le Fonds est acheteur d'une protection et qu'un événement de crédit se produit, comme indiqué dans les conditions de ce contrat de swap donné, le Fonds (i) recevra du vendeur de la protection un montant équivalent au montant notionnel du swap et livrera l'obligation référencée, les autres obligations livrables ou les titres sous-jacents qui composent l'indice référencé, ou (ii) recevra un montant de règlement net sous forme de liquidités ou de titres équivalents au montant notionnel du swap, moins la valeur de récupération de l'obligation référencée ou des titres sous-jacents qui composent l'indice référencé. Les valeurs de récupération sont estimées par les teneurs du marché, en tenant compte des taux de récupération standard du secteur ou de facteurs et considérations spécifiques à l'entité, jusqu'à ce qu'un événement de crédit se produise. Lorsque survient un événement de crédit, la valeur de recouvrement est déterminée par une enchère dans laquelle on utilise un nombre minimum de demandes de courtiers conjugué à une méthode particulière de valorisation, pour calculer la valeur du règlement. La possibilité de livrer d'autres obligations peut déclencher l'option de livraison au moindre coût (le droit de l'acheteur de protection à livrer l'obligation dont la valeur est la plus basse après la survenance de l'événement de crédit).

Les contrats de swap de défaillance sur des émissions d'entreprises ou des titres souverains impliquent le versement par une partie d'une série de paiements au bénéfice d'une autre partie en échange du droit de recevoir un rendement défini en cas de défaillance ou d'un autre événement de crédit. Lorsque survient un événement de crédit et qu'un règlement en numéraire n'est pas choisi, il est possible de livrer diverses autres obligations à la place de l'obligation de référence. La possibilité de livrer d'autres obligations peut déclencher l'option de livraison au moindre coût (le droit de l'acheteur de protection à livrer l'obligation dont la valeur est la plus basse après la survenance de l'événement de crédit).

Les contrats de swap de défaillance sur les indices de crédit impliquent le versement par une partie d'une série de paiements au bénéfice d'une autre partie en l'échange du droit de recevoir un rendement défini dans le cas d'une dévaluation, d'une insuffisance de principal, d'une insuffisance d'intérêts ou d'une défaillance de tout ou partie des entités de référence composant l'indice de crédit. Un indice de crédit est un panier d'instruments de ou d'expositions au crédit jugés représentatifs d'une partie du marché du crédit dans son ensemble. Ces indices sont composés de crédits de référence qui sont évalués par un groupe de négociateurs comme étant les entités les plus liquides sur le marché des swaps de défaillance pour le secteur de l'indice. Les composants des indices peuvent inclure, entre autres, des titres de qualité « Investment Grade », des titres à haut rendement, des titres adossés à des actifs, des marchés émergents, et/ou diverses notations de crédit au sein de chaque secteur. Les indices de crédit sont négociés en utilisant des swaps de défaillance avec des conditions normalisées y compris un écart fixe et des dates d'échéance standard. Un indice de swaps de défaillance référence tous les titres dans l'indice, et en cas de défaillance, les événements de crédit sont réglés en fonction de la pondération de ce nom au sein de l'indice. La composition des indices change de manière périodique, généralement tous les semestres, et pour la plupart des indices, chaque titre possède une pondération équivalente au sein de l'indice. Le Fonds peut utiliser des swaps de défaillance sur des indices de crédit afin de couvrir un portefeuille de swaps de défaillance ou d'obligations moins cher que s'il devait acheter de nombreux swaps de défaillance pour obtenir un effet similaire. Les swaps de défaillance sur des indices de crédit constituent des instruments pour protéger les investisseurs qui détiennent des obligations contre les défaillances et les négociateurs les utilisent pour spéculer sur les variations de la qualité de crédit.

Les écarts de crédit implicites utilisés pour calculer la juste valeur de contrats de swap de défaillance sur émissions d'entreprises, prêts, émissions souveraines, émissions municipales américaines ou du Trésor américain en fin d'exercice le cas échéant, représentés en termes absolus, figurent dans le Tableau des investissements. Ils servent d'indicateur de la situation actuelle du risque de paiement/exécution et représentent la probabilité ou le risque de défaillance de l'entité de référence. L'écart

de crédit implicite d'une entité référencée donnée reflète le coût de l'achat/la vente de la protection et peut comprendre des paiements d'avance requis pour pouvoir conclure le contrat. Le creusement d'un écart de crédit signale une détérioration de la qualité de crédit de l'entité référencée et une plus grande probabilité ou un risque accru de défaillance ou d'autres événements de crédit tel que défini dans le contrat. Dans le cas des contrats de swap de défaillance sur titres adossés à des actifs et indices de crédit, les cours de marché cotés et les valeurs qui en résultent constituent l'indicateur de la situation actuelle du risque de paiement/de performance. Une appréciation des justes valeurs, en termes absolus en comparaison du montant notionnel du swap représente une détérioration de la qualité de crédit de l'entité référencée et une plus forte probabilité de défaut ou autre événement de crédit survenant tel que défini dans les termes de l'accord.

Le montant maximum des paiements futurs (sans décotes) qu'un Fonds pourrait être amené à effectuer en tant que vendeur/acheteur de protection au titre d'un contrat de swap de défaillance est un montant égal au montant nominal du contrat. Les montants notionnels de tous les contrats de swap de défaillance en cours au 31 mars 2023 dans lesquels le Fonds est vendeur/acheteur de protection figurent dans le Tableau des investissements. La valeur de recouvrement des obligations de référence respectives, les paiements d'avance reçus lors de la conclusion des contrats ou les montants nets reçus du règlement des contrats de swap de défaillance pour l'achat de protection conclus par le Fonds pour la (les) même(s) entité(s) de référence pourraient compenser en partie les montants potentiels à verser.

**Accords de swap croisés de devises** Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap croisés de devises afin d'acquiescer ou de limiter une exposition au risque de change. Les contrats de swap sur devises croisés impliquent l'échange entre deux parties de deux devises différentes assorti d'un accord pour inverser l'échange à une date ultérieure à des taux de change spécifiques. L'échange de devises à la date d'effet du contrat est effectué au taux au comptant en vigueur. Le nouvel échange à l'échéance peut s'effectuer au même taux de change, à un taux déterminé ou au taux au comptant en vigueur. Le cas échéant, les paiements d'intérêts sont effectués entre les parties en fonction des taux d'intérêt disponibles dans les deux devises à la date d'effet du contrat. Les conditions des contrats de swap sur devises croisés peuvent porter sur plusieurs périodes. Les swaps sur devises croisés sont généralement négociés avec les banques commerciales et d'investissement. Certains swaps sur devises croisés peuvent ne pas prévoir d'échange de flux de trésorerie liés au principal et se limiter aux seuls intérêts. Les opérations de change à la date de lancement seront reflétées séparément sur une base brute avec le montant nominal du principal en devise au débit ou au crédit, selon le cas pour la partie flottante ou fixe, au Bilan.

Au niveau des couvertures de la Catégorie, les plus-values ou les moins-values réalisées ou latentes sont attribuées uniquement à la Catégorie d'actions concernée. Les plus-values ou moins-values latentes figurent dans la rubrique Instruments financiers dérivés du Bilan. Dans le cadre de ces contrats, les titres peuvent être identifiés en tant que garantie conformément aux conditions des contrats respectifs.

**Accords de swaps de taux d'intérêt** Certains Fonds sont soumis au risque de taux d'intérêt dans le cadre normal de leurs objectifs d'investissements. Pour un Fonds qui détient des obligations à taux fixe, la valeur desdites obligations peut diminuer si le taux d'intérêt augmente. Un Fonds peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt pour se couvrir contre ce risque et conserver sa capacité à générer des revenus aux taux de marché en vigueur. Les contrats de swap de taux d'intérêt impliquent l'échange par le Fonds avec une autre partie de leurs engagements respectifs à payer ou recevoir un intérêt afférent au montant nominal du principal. Certaines formes de contrats de swaps de taux d'intérêt peuvent inclure : (i) les taux plafond, selon lesquels une partie convient, en échange d'une prime, d'effectuer des paiements à l'autre partie dans la mesure où les taux d'intérêt tombent en deçà d'un taux défini (le « taux plancher »), (ii) les taux plancher, selon lesquels une partie convient, en échange d'une prime, d'effectuer des paiements à l'autre partie dans la mesure où les taux d'intérêt tombent en deçà d'un taux défini (le « taux plancher »), (iii) les tunnels, selon lesquels une partie vend un taux plafond et achète un taux plancher, ou inversement, en vue de se protéger contre les fluctuations des taux d'intérêt excédant des niveaux minimum et maximum déterminés, (iv) les swaps de taux d'intérêt remboursables par anticipation, selon lesquels l'acheteur paie un montant initial en contrepartie du droit de mettre fin au contrat pour un coût zéro à une date prédéterminée avant la date d'échéance, (v) les swaps à différentiel fixe qui permettent aux utilisateurs de swaps de taux d'intérêt de fixer le différentiel (ou écart) futur entre le taux du swap de taux d'intérêt et un indice de référence spécifique, ou (vi) les swaps de base, selon lesquels les deux parties peuvent échanger des taux d'intérêt variables sur la base de différents marchés monétaires.

**Contrats de swap de rendement total** Certains Fonds peuvent conclure des swaps de rendement total. Les contrats de swap de rendement total sur matières premières impliquent des engagements d'échange de flux de trésorerie basé sur le cours d'une matière première contre un cours ou taux fixe ou flottant. Une partie reçoit des paiements sur la base de la juste valeur de la matière première en question et paie un montant fixe. Les contrats de swap de rendement total sur indices impliquent des engagements à payer des intérêts contre un rendement indexé sur le marché. Une contrepartie paie le rendement total d'un actif de référence particulier, qui peut être une action, un indice ou une obligation, et reçoit en échange une série de paiements réguliers. Dans la mesure où le rendement total du titre ou de l'indice sous-jacent de la transaction dépasse ou ne compense pas l'obligation de compensation de taux d'intérêt, le Fonds recevra un paiement de la part de la contrepartie ou effectuera un paiement en faveur de cette dernière.

Certains Fonds peuvent investir dans des swaps de rendement total sur titres (« swaps sur titres »). Des swaps sur titres peuvent être utilisés dans le but de générer un profit ou pour éviter une perte relative aux fluctuations de la valeur ou du prix de titres ou d'instruments financiers ou d'un indice sur de tels titres ou instruments financiers. Un swap sur actions est un instrument dérivé conçu pour répliquer le rendement financier et les flux de trésorerie d'un placement en actions conventionnel.

Les risques inhérents aux swaps sur actions dépendent de la position qu'un Fonds peut prendre dans la transaction : en utilisant des swaps sur actions, un Fonds peut ouvrir une position longue sur la valeur sous-jacente, auquel cas le Fonds tirera parti de toute augmentation de la valeur de l'action sous-jacente et peut être pénalisé en cas de baisse. Les risques inhérents à une position longue sont similaires à ceux pris lors de l'achat de l'action sous-jacente. À l'inverse, un Fonds peut prendre une position courte sur la valeur de l'action sous-jacente, auquel cas le Fonds va bénéficier de la baisse de l'action sous-jacente et être pénalisé en cas de hausse. Les risques inhérents à une position courte sont plus importants que ceux d'une position longue : alors que la perte maximale sur une position longue est plafonnée si l'action sous-jacente est valorisée à zéro, la perte maximale d'une position courte correspond à celle de la hausse de l'action sous-jacente, une hausse qui est, en théorie, illimitée.

Il convient de noter qu'une position de swap sur actions courte ou longue est fondée sur l'opinion des Conseillers en investissement concernant l'évolution future du prix du titre sous-jacent. Cette position pourrait avoir un impact négatif sur le rendement du Fonds.

**Contrats de swap de variance** Certains Fonds peuvent investir dans des contrats de swap de variance pour acquérir ou limiter une exposition aux titres de référence sous-jacents. Dans un contrat de swap de variance, deux parties acceptent d'échanger des flux de trésorerie en fonction de la variance mesurée (ou carré de la volatilité) d'un actif sous-jacent spécifié. Une partie s'engage à échanger un « prix à taux fixe » ou à payer le prix d'exercice pour le « prix à taux variable » ou la variance de prix réalisée sur l'actif sous-jacent par rapport au montant notionnel. Au début, le prix d'exercice est généralement choisi de sorte que la juste valeur du swap soit nulle. À la date d'échéance, un flux de trésorerie net est échangé, où le montant du remboursement est équivalent à la différence entre la variance de prix réalisée de l'actif sous-jacent et le prix d'exercice multiplié par le montant notionnel. En tant que bénéficiaire de la variance de prix réalisée, le Fonds recevrait le montant de remboursement lorsque la variance de prix réalisée de l'actif sous-jacent est supérieure au prix d'exercice et serait redevable du montant du remboursement lorsque la variance est inférieure au prix d'exercice. En tant que payeur de la variance de prix réalisée, le Fonds serait redevable du montant du remboursement lorsque la variance de prix réalisée de l'actif sous-jacent est supérieure au prix d'exercice et recevrait le montant du remboursement lorsque la variance est inférieure au prix d'exercice. Ce type de contrat est similaire à un contrat à terme sur la variance de prix future réalisée de l'actif sous-jacent.

### 7. GESTION DE PORTEFEUILLE EFFICACE

Dans les limites autorisées par les objectifs et politiques d'investissement des Fonds et sous réserve des limites définies périodiquement par la Banque centrale et les dispositions du Prospectus, le recours, à des fins de gestion de portefeuille efficace, aux instruments financiers dérivés et aux techniques d'investissement est possible pour tous les Fonds. Les Fonds peuvent utiliser ces instruments financiers dérivés et ces techniques d'investissement pour assurer une couverture contre les fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change des devises non fonctionnelles ou des cours des titres ou dans le cadre de leur stratégie globale d'investissement.

Le total des revenus d'intérêts/(charges d'intérêts) résultant des Contrats de mise en pension au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 était de 12 947 421 €/(0 €) (31 mars 2022 : 72 109 €/(1 588 849 €)).

Le total des revenus d'intérêts/(charges d'intérêts) résultant des Contrats de prise en pension au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 était de 168 164 €/(303 306 €) (31 mars 2022 : 116 950 €/(0 €)).

Le total des revenus d'intérêts/(charges d'intérêts) résultant des Opérations de financement par vente et rachat dos-à-dos au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 était de 0 €/(29 196 €) (31 mars 2022 : 252 857 €/(32 €)).

### 8. FISCALITÉ

En vertu des lois et pratiques en vigueur, la Société est admissible en tant que société de placement, conformément à la définition visée à l'article 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act), comme amendée, tant qu'elle est résidente en Irlande. De ce fait, elle n'est pas assujettie à l'impôt irlandais sur les bénéfices ou les plus-values. Toutefois, l'impôt irlandais peut s'appliquer à certains « événements imposables ». Un événement imposable comprend tout paiement de distribution aux actionnaires ou un encaissement, un rachat, une annulation, un transfert ou une disposition présumée (une disposition présumée surviendra à l'expiration d'une Période considérée) d'actions ou l'appropriation ou l'annulation d'actions d'un actionnaire par la Société afin de satisfaire le montant d'impôt à payer sur une plus-value résultant d'un transfert.

Le Fonds n'est redevable d'aucun impôt irlandais au titre d'événements imposables au regard de ce qui suit :

(a) un actionnaire qui n'est ni un Résident irlandais, ni un Résident habituel en Irlande à des fins fiscales au moment de l'événement imposable, à condition que le Fonds soit en possession des déclarations valables appropriées conformément aux dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act), telle qu'amendée, et que le Fonds ne dispose pas d'informations qui pourraient raisonnablement suggérer que les informations contenues dans le présent document ne sont plus substantiellement exactes, ou que le Fonds ait été autorisé par l'administration fiscale irlandaise à effectuer des paiements bruts en l'absence des déclarations appropriées ;

(b) certains actionnaires résidents exonérés de l'impôt irlandais ayant remis au Fonds les déclarations obligatoires requises et signées ;

(c) toute transaction relative à des actions détenues dans un système de compensation reconnu tel que désigné par ordonnance des autorités fiscales ;

(d) un échange d'actions représentant un compartiment contre un autre compartiment du Fonds ;

(e) un échange d'actions découlant d'une fusion ou d'une restructuration admissible du Fonds avec un autre fonds ; et

(f) certains échanges d'actions entre époux et ex-époux.

En l'absence des déclarations appropriées, le Fonds sera assujéti à l'impôt irlandais si un événement imposable se produit.

Le régime des sociétés de placement stipule que les autorités fiscales peuvent agréer les fonds de placement commercialisés hors d'Irlande à faire des paiements à des actionnaires non-résidents sans déduction de l'impôt irlandais si aucune déclaration pertinente n'existe, sous réserve de satisfaire des « mesures équivalentes ». Un Fonds qui veut recevoir l'agrément doit en faire la demande par écrit aux autorités fiscales, en confirmant le respect des conditions pertinentes.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) que la Société reçoit relatifs à ses investissements (autres que les titres d'émetteurs irlandais) peuvent être assujettis à des impôts, y compris des retenues à la source, dans les pays dans lesquels les émetteurs des investissements sont situés. Il est prévu que la Société ne puisse bénéficier de taux de prélèvement à la source réduits prévus dans les conventions fiscales signées entre l'Irlande et ces pays. Si cette position change à l'avenir et que l'application d'un taux réduit donne lieu à un remboursement à la Société, la Valeur Nette d'Inventaire ne sera pas recalculée et l'avantage sera attribué aux actionnaires existants de façon proportionnelle au moment du remboursement.

Conformément au régime de fonds déclarant introduit par le HM Revenue and Customs du Royaume-Uni, chaque catégorie d'actions sera considérée comme un « fonds offshore » distinct pour les besoins de l'impôt britannique. Le régime de fonds déclarant autorise un fonds offshore à demander un agrément préalable aux autorités fiscales britanniques pour bénéficier du statut de « fonds déclarant ». Lorsqu'un fonds offshore a reçu l'agrément de « fonds déclarant », il maintiendra ce statut tant qu'il continuera à satisfaire les conditions sans avoir à demander une nouvelle certification aux autorités fiscales. Chaque Catégorie d'Actions de la Société est gérée en tant que « fonds déclarant ». Ce traitement a été approuvé par l'administration fiscale britannique (HM Revenue and Customs).

## 9. POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

La politique de distribution actuelle de la Société est de verser aux porteurs des Actions de Catégorie de distribution le revenu net sur investissements des Fonds, le cas échéant (constitué des revenus, déduction faite des dépenses). Les dividendes distribués en rapport aux Actions de Catégorie de distribution dans les Fonds seront déclarés mensuellement et payés en espèces après déclaration. Dans le cas du PIMCO Covered Bond UCITS ETF, les dividendes distribués eu égard aux Actions de Catégorie de distribution seront déclarés annuellement et payés en numéraire après déclaration. Concernant le PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et le PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, les dividendes versés quant aux Actions de Catégorie de distribution seront déclarés chaque trimestre et payés en espèces une fois déclarés.

Le revenu net sur investissement affecté aux Actions de Catégorie de capitalisation des Fonds ne sera ni déclaré ni distribué, mais la VNI par Action des Actions de capitalisation sera augmentée afin de tenir compte du revenu net sur investissement.

Toute distribution de dividende non réclamée à l'issue d'un délai de six ans à compter de la date de déclaration de ladite distribution est perdue par défaut et reversée sur le compte du Fonds concerné.

## 10. RÉTROCESSION DE COMMISSIONS

La Société ou son Conseiller en investissement peut effectuer des opérations pour le compte des Fonds avec ou par le biais de l'agence de courtiers exécutifs, qui peut, outre l'exécution d'ordres ordinaires, de temps à autre, fournir ou veiller à ce que soient fournis à la Société ou ses représentants des biens, services ou autres bénéfices tels que des services de recherche et conseils. La Société ou son Conseiller en investissement peuvent payer à ces courtiers des commissions de courtage dont une partie peut être affectée à la fourniture de biens ou services autorisés. Ces Conseillers en investissement qui sont des sociétés d'investissement dans le cadre de la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (« MiFID »), ou qui sont soumis à des directives similaires, paieront sur leurs propres ressources pour toute recherche effectuée par des tiers qu'ils ont commanditée en relation avec la gestion des actifs de chaque Fonds.

## 11. RESPONSABILITÉ SÉPARÉE

La Société est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples et responsabilité séparée entre les compartiments. En conséquence, tout passif au nom d'un Fonds de la Société ou qui lui est attribuable doit être acquitté uniquement sur les actifs de ce Fonds, et ni la Société ni ses Administrateurs, ses administrateurs judiciaires, auditeurs, liquidateurs, liquidateurs provisoires ni toute autre personne ne doivent appliquer, ou être obligés d'appliquer, les actifs dudit Fonds afin de s'acquitter d'un passif encouru au nom d'un autre Fonds de la Société ou qui lui est attribuable, indépendamment de la date à laquelle ledit passif a été encouru.

La Commission de gestion de chaque catégorie de chaque Fonds (exprimée en pourcentage annuel de sa VNI) est la suivante :

Fonds	Catégorie Distribution/ Capitalisation/ (couverte) en CHF	Catégorie Distribution/ Capitalisation en EUR	Catégorie Distribution/ Capitalisation (couverte) en EUR	Catégorie Distribution/ Capitalisation	Catégorie Distribution/ Capitalisation (couverte) en GBP	Catégorie Distribution/ Capitalisation en USD
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	S/O	0,43 %	S/O	S/O	S/O	S/O
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,60 %
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	S/O	0,49 %	S/O	S/O	S/O	S/O
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	S/O	0,50 %	S/O	S/O	S/O	S/O
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	S/O	0,35 %	S/O	S/O	S/O	S/O
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	S/O	S/O	S/O	0,35 %	S/O	S/O
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	S/O	S/O	S/O	S/O	0,40 %	0,35 %
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	0,54 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,49 %
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,60 %	S/O	0,60 %	S/O	0,60 %	0,55 %

## 12. MODIFICATIONS DU PROSPECTUS, DE L'ACTE CONSTITUTIF ET DES STATUTS

Le 22 juillet 2022, le Prospectus de la Société a été mis à jour en ce qui concerne les modifications apportées à l'adresse enregistrée du Gestionnaire, aux divulgations de risques relatives au LIBOR, à la section fiscalité et aux informations relatives au marché obligataire interbancaire chinois.

Le 22 juillet 2022, les Suppléments relatifs aux Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF et PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ont été mis à jour pour reclasser les Fonds en tant que Fonds relevant de l'article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus, les Suppléments indiquent désormais explicitement que ces Fonds promouvront des caractéristiques environnementales, en appliquant des critères ESG contraignants à la sélection des actifs sous-jacents parallèlement aux stratégies d'investissement actuelles des Fonds. Veuillez vous reporter aux Informations à fournir en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et du Règlement européen sur la taxonomie pour obtenir plus d'informations dans l'annexe non audité.

Le 30 novembre 2022, le Prospectus de la Société et les Suppléments relatifs aux Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF Fund et PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF Fund ont été mis à jour conformément au SFDR et visés par la Banque centrale, qui a requis l'ajout d'une Annexe précontractuelle à chaque Supplément. À la même date, le Supplément relatif à la promotion des caractéristiques environnementales a été supprimé, de même que toutes les références figurant dans le Prospectus. « À la même date, le Prospectus a été mis à jour pour insérer la déclaration du Gestionnaire relative à la prise en considération des principales incidences négatives au niveau des entités. » À la même date, le Prospectus a été mis à jour pour qu'y figure une description des Titres à revenu fixe ESG. Veuillez vous reporter aux Informations à fournir en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et du Règlement européen sur la taxonomie pour obtenir plus d'informations dans l'annexe non audité.

L'Acte constitutif et les Statuts de la Société ont été modifiés au cours de l'exercice le 15 septembre 2022.

## 13. COMMISSIONS ET FRAIS

### (a) Commissions payables au Gestionnaire

Les commissions payables au Gestionnaire présentées dans le Prospectus ne dépasseront pas 2,50 % par an de la VNI de chaque Fonds.

### (b) Commission de gestion

Le Gestionnaire, pour chaque Fonds et comme décrit dans le Prospectus, fournit des services de conseil en investissement, d'administration, de dépositaire et autres, en contrepartie desquels chaque Fonds lui verse une commission de gestion unique. La Commission de gestion de chaque Fonds (telle que définie dans le Prospectus) est cumulée lors de chaque Jour de négociation (tel que défini dans le Supplément du Fonds pertinent) et payable mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire peut verser la Commission de gestion en totalité ou en partie aux Conseillers en investissement afin de rémunérer les services de conseil en investissement et autres fournis par les Conseillers en investissement et afin que ces derniers rémunèrent les services d'administration, de dépositaire et autres des Fonds fournis par le Gestionnaire.

## Notes relatives aux États financiers (suite)

Les Commissions de gestion pour tous les Fonds sont restées inchangées depuis le 31 mars 2022.

Compte tenu du caractère fixe de la Commission de gestion, le Gestionnaire, et non les Actionnaires, assume le risque de hausse du coût des services couverts par la Commission de gestion et assume le risque que les charges de ces services dépassent la Commission de gestion en conséquence d'une diminution des actifs nets. Inversement, le Gestionnaire, et non les Actionnaires, bénéficiera d'une baisse du coût des services couverts par la Commission de gestion, y compris de la baisse des charges en conséquence d'une hausse des actifs nets.

### (c) Services de conseil en investissement

Au nom de la Société, le Gestionnaire fournit des services de conseil en investissement. Ces services incluent l'investissement et le réinvestissement des actifs de chaque Fonds. Les commissions des Conseillers en investissement et du Distributeur (ainsi que la TVA, le cas échéant) sont versées par le Gestionnaire à partir de la Commission de gestion.

### (d) Services d'administration, de Dépositaire et autres

Au nom de la Société, le Gestionnaire fournit des services d'administration, de dépositaire et autres. Lesdits services incluent des services d'administration, d'agent de transfert, de comptabilité des fonds, de dépositaire et de sous-dépositaire de chaque Fonds. Les commissions et charges de l'Agent administratif et du Dépositaire (ainsi que la TVA, applicable le cas échéant) sont payées par le Gestionnaire à partir de la Commission de gestion, ou par les Conseillers en investissement.

Au nom de la Société, le Gestionnaire fournit d'autres types de services. Parmi ces services figurent les services de cotation par un courtier, d'agent payeur et d'autres services de représentant local, de comptabilité, d'audit, des services juridiques et d'autres services de conseil professionnel, des services de secrétariat de la Société, d'impression, de publication et de traduction, et la fourniture et la coordination de certains services de supervision, d'administration et services aux actionnaires nécessaires au fonctionnement des Fonds. Les commissions et les dépenses

### (e) Commission de transaction

Les Administrateurs peuvent à leur discrétion imposer les frais de transaction suivants aux Actionnaires :

Fonds	Commission de transaction - Souscription/rachat	Commission de transaction - Change	Commission de transaction en nature	Commission mixte
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	€ Jusqu'à 1 000	Commission de transaction en nature plafonnée à 1 000 € plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	\$ Jusqu'à 1 000	500 \$ plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	€ Jusqu'à 1 000	Commission de transaction en nature plafonnée à 1 000 € plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	\$ Jusqu'à 1 000	500 \$ plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	€ Jusqu'à 1 000	500 € plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	£ Jusqu'à 1 000	500 £ plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	\$ Jusqu'à 1 000	500 \$ plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	\$ Jusqu'à 1 000	Commission de transaction en nature plafonnée à 1 000 \$ plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	jusqu'à 3 %	jusqu'à 1 %	\$ Jusqu'à 1 000	500 \$ plus un maximum de 3 % sur toute partie en numéraire

### (f) Limitation des dépenses (dont la Dispense et le Recouvrement de la Commission de gestion)

Le Gestionnaire a convenu avec la Société, conformément au Contrat de gestion conclu entre la Société et le Gestionnaire le 9 décembre 2010, tel que modifié, de gérer le total annuel des frais d'exploitation de toute Catégorie d'un Fonds, en renonçant à, réduisant ou remboursant tout ou partie de sa Commission de gestion, dans la mesure où (et pour une durée où) ces charges d'exploitation seraient supérieures, en raison du paiement de la part proportionnelle des jetons de présence des Administrateurs, à la somme de la Commission de gestion de cette Catégorie dudit Fonds (avant application de l'abandon de la Commission de gestion applicable), et autres frais supportés par cette Catégorie d'actions du Fonds non couverts par la Commission de gestion tel que décrit ci-dessus (autres que la part proportionnelle des jetons de présence des Administrateurs) plus 0,0049 % par an (calculés quotidiennement sur la VNI du Fonds).

ordinaires concernant ces services (ainsi que la TVA correspondante, le cas échéant) sont payées par le Gestionnaire, ou par les Conseillers en investissement au nom du Gestionnaire, à partir de la Commission de gestion.

Les Fonds supporteront d'autres frais liés à leur fonctionnement qui ne sont pas couverts par la Commission de gestion et qui peuvent varier et influencer sur le niveau total de frais des Fonds dont, sans y être limité, les impôts et taxes gouvernementaux, les frais de courtage, les commissions et autres frais de transaction (y compris, mais sans s'y limiter, les frais et dépenses liés à la vérification préalable des investissements et des investissements potentiels et/ou aux négociations de ces transactions), les coûts d'emprunt d'argent, dont les frais d'intérêts, les frais d'établissement, les dépenses exceptionnelles (comme les frais de litiges et les indemnités) et les honoraires et dépenses des Administrateurs indépendants de la Société et de leurs conseillers

La Société a acquitté des honoraires aux Administrateurs indépendants à hauteur de 60 000 EUR pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (31 mars 2022 : 46 950 EUR). De plus, chaque Administrateur indépendant est remboursé de ses débours raisonnables. Les Administrateurs non indépendants ne sont pas habilités à séparer les rémunérations de leur mandat d'administrateur des Fonds. Les honoraires des Administrateurs sont comptabilisés en « Autres frais » dans le Compte de résultat.

Le tableau ci-après présente les frais facturés à la Société par les commissaires aux comptes pendant les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022. Les frais figurant dans le tableau ci-dessous sont indiqués hors TVA.

Honoraires des Commissaires aux comptes	31 mars 2023	31 mars 2022
Audit des états financiers de l'entité	€ 51 100	€ 47 500
Autres services d'assurance	0	0
Services de conseil fiscal	0	0
Autres services non liés à l'audit	0	0

Au cours de n'importe quel mois pendant lequel la convention de gestion est en vigueur, le Gestionnaire peut retirer d'un fonds toute proportion de la commission de gestion qui avait été annulée, réduite ou remboursée conformément à la Convention de gestion (le « Montant du remboursement ») au cours des 36 mois précédents, à condition que ce montant versé au gestionnaire : 1) ne dépasse pas 0,0049 % par an des actifs nets moyens de la Catégorie du Fonds concerné (calculé sur une base journalière) ; 2) ne dépasse pas le montant du remboursement ; 3) n'inclut pas les sommes remboursées antérieurement au Gestionnaire ; ou 4) n'entraîne pas un rendement net négatif pour une Catégorie d'un Fonds donné.

La Commission de gestion telle qu'indiquée dans le Compte de résultat, est constatée brute de la dispense de la Commission de gestion pertinente le cas échéant. Les dépenses de commission de gestion sont constatées à la rubrique Remboursement par les Conseillers en investissement du Compte de résultat. La Commission de gestion est versée au Gestionnaire nette de l'abandon.

## 14. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le Gestionnaire, les Conseillers en investissement, le Distributeur et les Administrateurs sont des parties liées. Les honoraires dus à ces parties sont détaillés dans la Note 13, le cas échéant.

Chacun des Fonds peut investir dans les autres Fonds de la Société et/ou d'autres organismes de placement collectif gérés par le Conseiller en investissement ou des entités affiliées au Conseiller en investissement (« Fonds affiliés »).

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF investit dans le Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF.

Au cours des exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022, les Fonds ci-dessous ont exercé des activités d'achat et de vente de titres dans des Fonds affiliés, d'achats et de ventes liés à des investissements croisés et d'achats et de ventes d'investissements dans des Fonds affiliés (montants en milliers) :

Fonds	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Acquisitions	Cessions	Acquisitions	Cessions
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	€ 0	€ 0	€ 0	€ 4 564
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	1 561	1 446	103	2 405
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	535	0	147	0
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	186 562	11 518	358 166	54 563
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	8 810	15 159	36 348	34 580
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	316 581	582 191	767 012	850 292
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	703	168	2 364	307
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	69 857	32 873	89 235	77 493

Le tableau suivant présente les actions en circulation détenues par PIMCO Funds : Global Investors Series plc, PIMCO Select Funds plc et PIMCO Cayman Trust, parties liées de la Société, au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Fonds	31 mars 2023 % Détenu	31 mars 2022 % Détenu
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	11,24	10,82
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	45,06	36,03
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	11,57	13,28
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	58,94	67,52

### Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire en actions et contrats

Les Administrateurs et le Secrétaire ne détenaient aucun droit sur les actions de la Société au cours des exercices clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022.

Le Secrétaire ne détenait aucun droit sur les actions de la Société au cours des exercices clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022.

La Société n'avait aucun employé au cours des exercices clos le 31 mars 2023 et 31 mars 2022.

## 15. TAUX DE CHANGE

Aux fins de la consolidation des états financiers, pour la comptabilité de la Société (requis en vertu de la loi irlandaise sur les sociétés), les sommes figurant dans le Bilan ont été converties, au taux de change en vigueur au 31 mars 2023 de dollars américains en euros (USD/EUR : 0,92043) (31 mars 2022 : USD/EUR : 0,89876) et de livres sterling en euros (GBP/EUR : 1,13806) (31 mars 2022 : GBP/EUR : 1,18335). Les montants figurant dans le Compte de résultat et l'État de l'évolution des actifs nets ont été convertis à un taux de change moyen pour l'exercice clos le 31 mars 2023 de dollars américains en euros (USD/EUR : 0,96132) (31 mars 2022 : USD/EUR : 0,86093) et de livres sterling en euros (GBP/EUR : 1,15748) (31 mars 2022 : GBP/EUR : 1,17579).

Les tableaux suivants reflètent les taux de change utilisés pour convertir en livre sterling, euro et dollar américain, les devises fonctionnelles des Fonds de la Société, les investissements et autres actifs et passifs libellés en devises autres que la devise fonctionnelle de chaque Fonds.

Les taux de change du peso argentin (« ARS ») au 31 mars 2023 comprennent une décote de 97 % (31 mars 2022 : 77 %), en raison d'un écart entre les taux de change officiels de l'Argentine et les taux de change non officiels.

Devise étrangère	31 mars 2023 Devise de présentation		
	EUR	GBP	USD
ARS	S/O	S/O	410,84000
AUD	1,62217	1,84614	1,49309
BRL	S/O	S/O	5,07025
CAD	S/O	1,67335	1,35335
CHF	0,99253	1,12956	0,91355
CLP	S/O	S/O	790,61000
CNH	S/O	S/O	6,86730
CNY	S/O	S/O	6,87185
COP	S/O	S/O	4 659,31000
CZK	23,47699	S/O	S/O
DKK	7,44930	S/O	S/O
DOP	S/O	S/O	54,75000
EUR (or €)	1,00000	1,13806	0,92043
GBP (or £)	0,87868	1,00000	0,80877
HUF	380,35003	432,86286	S/O
IDR	S/O	S/O	14 994,50000
ILS	3,91193	4,45202	3,60065
INR	S/O	S/O	82,18250
JPY (or ¥)	144,59562	164,55914	133,09000
MXN	19,61694	S/O	18,05600
MYR	S/O	S/O	4,41250
NOK	S/O	S/O	10,47310
PHP	S/O	S/O	54,36500
PLN	S/O	S/O	4,30805
SEK	11,26600	12,82143	S/O
SGD	1,44449	S/O	1,32955
THB	S/O	S/O	34,19500
TRY	S/O	S/O	19,19500
USD (or \$)	1,08645	1,23645	1,00000
VND	S/O	S/O	23 466,00000
ZAR	S/O	S/O	17,74250

## Notes relatives aux États financiers (suite)

Devise étrangère	31 mars 2022 Devise de présentation		
	EUR	GBP	USD
ARS	S/O	S/O	196,30000
AUD	1,48166	S/O	1,33165
BRL	S/O	S/O	4,75195
CAD	S/O	1,64456	1,24905
CHF	1,02392	1,21165	0,92025
CLP	S/O	S/O	786,92500
CNH	S/O	S/O	6,34810
CNY	S/O	S/O	6,34310
COP	S/O	S/O	3 753,70500
CZK	24,42546	S/O	S/O
DKK	7,43846	S/O	S/O
DOP	S/O	S/O	55,00000
EUR (or €)	1,00000	1,18335	0,89876
GBP (or £)	0,84506	1,00000	0,75950
IDR	S/O	S/O	14 362,50000
ILS	3,55075	4,20176	3,19125
INR	S/O	S/O	75,77500
JPY (or ¥)	135,04793	159,80845	S/O
MXN	22,18847	S/O	19,94200
MYR	S/O	S/O	4,20475
NOK	S/O	S/O	8,74400
PHP	S/O	S/O	51,74500
PLN	S/O	S/O	4,16725
RUB	S/O	S/O	82,35000
SEK	10,36923	12,27039	S/O
SGD	1,50581	S/O	1,35335
THB	S/O	S/O	33,25000
TRY	S/O	S/O	14,66775
USD (or \$)	1,11265	1,31665	1,00000
VND	S/O	S/O	22 840,50000
ZAR	S/O	S/O	14,61250

### 16. RISQUES FINANCIERS

Les principaux risques des instruments financiers de la Société sont les risques de cours de marché, de change, de taux d'intérêt, de liquidité et de crédit et de contrepartie.

#### (a) Risque de cours de marché

Le risque de marché découle principalement de l'incertitude à propos des cours futurs des instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que chaque Fonds peut encourir sur ses positions de marché face à des fluctuations négatives des cours. Les Conseillers en investissement tiennent compte de la répartition des actifs du portefeuille afin de minimiser le risque inhérent à certains pays ou secteurs d'activité, tout en poursuivant les objectifs d'investissement des Fonds.

Les Conseillers en investissement font appel à un certain nombre de techniques quantitatives pour évaluer l'impact des risques de marché, y compris les événements de crédit, les fluctuations des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les valeurs de recouvrement sur le portefeuille d'investissement des Fonds.

Les Conseillers en investissement appliquent l'analyse de la Valeur à risque, (« VaR »), technique largement utilisée par les institutions financières afin de quantifier, évaluer et communiquer les risques de marché. La Valeur à risque est un cadre statistique qui soutient la quantification du risque de marché au sein d'un portefeuille à un intervalle de confiance particulier sur une période de détention définie. Certains Fonds peuvent utiliser le modèle de la VaR relative ou de la VaR absolue. Lorsque le modèle de la VaR relative est utilisé, la VaR du portefeuille d'un Fonds ne pourra excéder deux fois la VaR d'un portefeuille de référence comparable ou d'un portefeuille référencé (par ex. un portefeuille similaire sans dérivés) qui reflétera le

Les tableaux suivants indiquent la VaR minimum, maximum, moyenne et à la clôture de l'exercice de chaque Fonds au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 :

Fonds	Méthodologie	Indice de référence	31 mars 2023			
			Min	Max	Moyenne	Fin d'exercice
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolue	S/O	3,89 %	6,28 %	4,89 %	4,61 %
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Relative	Indice PIMCO Emerging Market Advantage Local Currency Bond	83,69 %	110,71 %	104,13 %	101,50 %
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year	97,81 %	115,99 %	107,41 %	103,63 %

style d'investissement désiré d'un Fonds. S'ils utilisent le modèle de la VaR absolue, la VaR du portefeuille du Fonds ne peut dépasser 20 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds, la période de détention doit être de 20 jours et la durée des données historiques ne doit pas être inférieure à un an. La Valeur à risque cherche à quantifier les pertes minimums, maximums et moyennes anticipées en dollars qui peuvent résulter du comportement interactif de tous les prix de marchés importants, des écarts, des volatilités, des taux et d'autres risques, y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque lié aux marchés émergents et le risque de convexité, fondés sur les relations historiques observées entre ces marchés.

Bien que le recours aux instruments financiers dérivés puisse créer une exposition supplémentaire à l'effet de levier, toute exposition de la sorte sera couverte et gérée, en matière de risque, par la méthode de la Valeur à risque, conformément aux prescriptions de la Banque centrale d'Irlande. Les Conseillers en investissement surveillent le risque de portefeuille en utilisant des expositions aux facteurs de marché sur une base journalière. Le risque de marché potentiel est calculé en utilisant l'approche paramétrique delta-normale et la modélisation de facteurs. La Valeur à risque est calculée et transmise automatiquement chaque jour en utilisant les prix de clôture et les informations sur le marché des derniers jours ouvrables. En fonction de l'application des statistiques de risque, différents niveaux de confiance (tel que 99 %) et d'horizons temporels (semaines ou mois) peuvent être sélectionnés.

Des tests de résistance sont également réalisés chaque mois sur le modèle de Valeur à risque de chaque Fonds. Le Groupe dédié au risque de PIMCO supervise la composition des tests de résistance et effectue les corrections appropriées lorsque les conditions de marché ou les compositions des fonds le requièrent. Les tests de résistance évaluent les gains ou pertes potentiels dérivant de chocs sur les variables financières notamment les taux souverains nominaux, les taux de swap nominaux, les taux réels, les écarts de crédit, les valorisations boursières, les valeurs des matières premières, les taux de change, et les volatilités implicites. Outre les tests de résistance mensuels, trois tests de résistance supplémentaires sont également menés, certains sont utilisés quotidiennement et certains sont utilisés à des fins d'analyse de façon interactive. Le premier consiste en des tests de durée qui évaluent les répercussions sur la valeur d'un portefeuille si des mouvements non anticipés dans les rendements se produisent sur le marché. Ces durées sont calculées chaque jour ouvrable. Le deuxième test implique une base de données de scénarios historiques de crises qui peuvent être exécutés pour tester les réactions aux tests de ces crises. Les scénarios de crise historique contiennent de nombreux changements imprévus des conditions de marché et des matrices de corrélation. Le troisième test consiste en des matrices de corrélation qui peuvent être modifiées manuellement afin de refléter les conditions qui peuvent avoir lieu à l'avenir mais qui ne sont pas encore produites.

Les calculs sont généralement effectués à l'aide de méthodologies de simulation automatisées. Cependant, il existe également des méthodologies afin de vérifier manuellement quels changements dans les matrices de corrélation auraient un important impact négatif sur les portefeuilles. Ces changements de corrélation peuvent ensuite être analysés et des événements se produisant réellement susceptibles de déclencher ces changements peuvent être attribués.

Bien entendu, il ne peut être exclu que les résultats économiques réels diffèrent considérablement des scénarios manuels et automatisés.

Les mesures quotidiennes de la VaR constituent une estimation de la perte du portefeuille sur le mois suivant qui ne serait pas supérieure à 99 % de la période, par rapport aux hypothèses du modèle de la VaR.

La Valeur à risque ne couvre pas tous les risques auxquels le portefeuille peut être exposé. Plus particulièrement, le cadre ne vise pas à inclure le risque de liquidité, le risque de contrepartie ou les incidents de crédit extrêmes, tels que la défaillance d'un émetteur. En pratique, les résultats actuels des transactions différeront de la Valeur à risque et peuvent ne pas fournir une indication correcte des gains et pertes dans des conditions de marché tendues. Afin de déterminer la fiabilité des modèles de Valeur à risque, les résultats réels sont surveillés afin de tester la validité des hypothèses et des paramètres utilisés dans le calcul de la Valeur à risque. Les positions de risque de marché sont également soumises à des tests de résistance réguliers afin de s'assurer que le Fonds puisse supporter un événement de marché extrême.

Fonds	Méthodologie	Indice de référence	31 mars 2023			
			Min	Max	Moyenne	Fin d'exercice
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained	93,85 %	102,29 %	98,45 %	96,41 %
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolue	S/O	1,22 %	2,75 %	1,89 %	1,61 %
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolue	S/O	0,86 %	1,64 %	1,18 %	1,07 %
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolue	S/O	0,52 %	1,25 %	0,83 %	0,69 %
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year	84,90 %	106,19 %	99,18 %	97,73 %
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained	96,66 %	108,17 %	104,05 %	102,98 %

Fonds	Méthodologie	Indice de référence	31 mars 2022			
			Min	Max	Moyenne	Fin d'exercice
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolue	S/O	1,59 %	4,40 %	2,22 %	4,40 %
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Relative	Indice PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	101,06 %	107,60 %	103,48 %	107,60 %
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year	97,46 %	115,22 %	108,23 %	104,70 %
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained	93,15 %	104,56 %	98,26 %	99,13 %
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolue	S/O	0,40 %	1,73 %	0,68 %	1,35 %
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolue	S/O	0,18 %	1,14 %	0,43 %	1,03 %
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolue	S/O	0,23 %	1,24 %	0,46 %	1,24 %
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year	89,57 %	107,80 %	99,71 %	89,60 %
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relative	Indice ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained	95,70 %	113,17 %	105,08 %	100,48 %

La Banque centrale exige de tous les fonds qu'ils présentent une mesure de leur endettement calculée sur la base de l'exposition nominale brute. L'exposition nominale brute est calculée à partir de la somme des valeurs absolues des montants nominaux des instruments financiers dérivés (réputée comprendre certaines opérations de règlement à terme), comme l'exige la Banque centrale et, de ce fait, ne prend pas en considération les arrangements de compensation et de couverture mis en place par le Fonds à tout moment.

L'utilisation d'instruments financiers dérivés, que ce soit à des fins de couverture ou d'investissement, peut donner lieu à une exposition nominale brute plus importante. L'exposition nominale brute du Fonds augmente normalement lorsque, par exemple, les Conseillers en investissement estiment plus approprié d'utiliser des instruments financiers dérivés pour modifier l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, de change ou de crédit.

Le tableau suivant présente le niveau d'exposition nominale brute moyen des Fonds pour les exercices clôturés les 31 mars 2023 et 31 mars 2022 :

Fonds	31 mars 2023	31 mars 2022
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	79,93 %	92,48 %
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	73,99 %	71,78 %
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	73,07 %	58,51 %
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2,31 %	2,63 %
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	34,08 %	32,32 %
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	47,13 %	41,60 %
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	0,00 %	0,00 %
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	78,26 %	85,75 %
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	7,71 %	10,13 %

Les Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF, PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ne présentaient pas d'exposition importante au risque de change au 31 mars 2023 ou au 31 mars 2022. Les tableaux suivants présentent l'exposition totale au risque de change dans les devises si cette exposition est jugée importante (c'est-à-dire, toutes autres variables étant égales, l'impact d'un mouvement raisonnablement possible du taux de change occasionnerait un mouvement important de l'actif net) (en milliers) :

	Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF					
	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total	Couverture	Net	Total	Couverture	Net
Réal brésilien	\$ 21 742	\$ (5 033)	\$ 16 709	\$ 30 090	\$ (18 729)	\$ 11 361
Peso chilien	1 138	2 929	4 067	2 283	2 151	4 434

Le tableau suivant présente l'erreur de suivi de chacun des Fonds passifs pour les exercices clôturés le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022. L'erreur de suivi, ou tracking error, est définie par les Directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (l'« ESMA », European Securities and Markets Authority) comme la volatilité de l'écart entre le rendement annuel de l'OPCVM indiciel et le rendement annuel de l'indice ou des indices répliqués. La performance de chacun de ces Fonds est demeurée dans la fourchette d'erreur de suivi ciblée :

Fonds	Erreur de suivi : 31 mars 2023	Erreur de suivi : 31 mars 2022
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	3,57 %	7,07 % <sup>(1)</sup>
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,26 %	0,22 %
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2,82 %	0,46 %

<sup>(1)</sup> Cette hausse est attribuée à la sélection des titres et aux différences temporelles en ce qui concerne la valorisation des titres russes détenus dans le Fonds et l'Indice, survenues au cours des événements extrêmes qui ont suivi l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

#### (b) Risque de change

Si le Fonds investit directement dans des devises étrangères ou des titres qui se négocient dans, et perçoit des revenus dans des devises étrangères ou dans des instruments financiers dérivés qui apportent une exposition à des devises étrangères, il sera soumis au risque que ces devises se déprécient par rapport à la devise fonctionnelle du Fonds ou, dans le cas des positions de couverture, que la devise fonctionnelle du Fonds perde de la valeur par rapport à la devise couverte. Les taux de change peuvent fluctuer de manière significative sur de courtes périodes pour plusieurs raisons, dont les fluctuations des taux d'intérêt, l'intervention (ou la non-intervention) des gouvernements américain et étrangers, des banques centrales ou des entités supranationales comme le Fonds monétaire international, ou par l'imposition de contrôles des changes ou autres développements politiques aux États-Unis ou à l'étranger. De ce fait, les investissements engagés par un Fonds dans des titres libellés dans des devises étrangères peuvent réduire le rendement des Fonds.

	Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF (suite)					
	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total	Couverture	Net	Total	Couverture	Net
Renminbi chinois (continental)	\$ 17 708	\$ 7 793	\$ 25 501	\$ 14 019	\$ 9 168	\$ 23 187
Renminbi chinois (offshore)	0	(8 804)	(8 804)	0	443	443
Peso colombien	3 803	146	3 949	13 662	(8 190)	5 472
Roupie indienne	14 403	2 022	16 425	0	21 260	21 260
Roupie indonésienne	12 159	733	12 892	15 784	2 076	17 860
Ringgit malaisien	5 277	(1 043)	4 234	8 718	(3 128)	5 590
Peso mexicain	6 822	8 359	15 181	20 092	(1 275)	18 817
Peso philippin	2 650	1 735	4 385	2 748	2 188	4 936
Zloty polonais	2 440	5 560	8 000	8 701	(890)	7 811
Rand sud-africain	5 496	(948)	4 548	7 269	(2 175)	5 094
Baht thaïlandais	7 811	(1 261)	6 550	8 629	1 170	9 799
Dong vietnamien	0	3 409	3 409	0	4 055	4 055
	\$ 101 449	\$ 15 597	\$ 117 046	\$ 131 995	\$ 8 124	\$ 140 119

	Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF					
	Au 31 mars 2023			Au 31 mars 2022		
	Total	Couverture	Net	Total	Couverture	Net
Dollar américain	€ 65 402	€ (65 745)	€ (343)	€ 104 861	€ (188 152)	€ (83 291)

### (c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les titres à revenu fixe perdent de la valeur en raison de fluctuation des taux d'intérêt. À mesure que les taux d'intérêt nominaux augmentent, la valeur de certains titres obligataires détenus par le Fonds est susceptible de diminuer. On peut décrire un taux d'intérêt nominal comme la somme d'un taux d'intérêt réel et du taux d'inflation prévu. Les titres à revenu fixe dotés de longues durations tendent à être plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, ce qui en fait des titres plus volatils que ceux assortis d'une durée plus courte. La durée sert principalement de mesure de la sensibilité de la variation des prix de marché des titres à revenu fixe en fonction des taux d'intérêt (c'est-à-dire le rendement).

Tous les Fonds principalement investis dans des instruments obligataires sont donc exposés aux risques associés aux effets des variations des niveaux de taux d'intérêt prévalant sur le marché sur leur situation financière et leurs flux de trésorerie. Ces investissements sont présentés dans le Tableau des investissements. Les liquidités et quasi-liquidités excédentaires sont investies à des taux d'intérêt du marché à court terme.

La sensibilité de l'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt est incluse dans les calculs de la VaR globale présentés dans la note 16(a).

### (d) Risque de liquidité

L'exposition d'un Fonds au risque de liquidité est principalement affectée par le rachat d'actions. Les porteurs d'actions de participation peuvent présenter au rachat tout ou partie de leurs actions en circulation conformément au Prospectus. Les actions remboursables sont rachetées à la demande des actionnaires et incluses dans le Bilan. Les actifs du Fonds se composent essentiellement de titres facilement réalisables, qu'il est possible de vendre rapidement pour satisfaire aux demandes de rachat des actionnaires, conformément au Prospectus. Le risque de liquidité survient lorsque des investissements particuliers sont difficiles à acheter ou à vendre. En outre, les titres illiquides peuvent être plus difficiles à valoriser, notamment sur des marchés volatils. Les investissements d'un Fonds dans des titres illiquides peuvent réduire ses rendements, car il peut être dans l'incapacité de vendre les titres illiquides à un moment ou un prix avantageux. Les Fonds dont les stratégies d'investissement principales impliquent des titres étrangers, des instruments financiers dérivés ou des titres assortis d'un risque de marché et/ou de crédit important ont tendance à avoir la plus grande exposition au risque de liquidité.

Par ailleurs, le marché de certains titres peut devenir illiquide dans des conditions économiques ou de marché défavorables, indépendamment de toute évolution défavorable de la situation d'un émetteur en particulier. Le cas échéant, un Fonds, en raison des restrictions imposées sur les investissements dans des titres illiquides et de la difficulté d'acheter et de vendre ces titres ou ces instruments, peut ne pas être en mesure d'atteindre le niveau d'exposition souhaité à un secteur donné. Dans la mesure où les principales stratégies d'investissement d'un Fonds impliquent des titres de sociétés possédant des capitalisations boursières plus petites, des titres étrangers, des secteurs illiquides de titres à revenu fixe ou des titres présentant un risque de marché et/ou de crédit important, le Fonds présentera également l'exposition au risque de liquidité la plus importante. De plus, les titres à revenu fixe assortis de durations plus

longues jusqu'à l'échéance comportent un risque de liquidité plus élevé que les titres à revenu fixe qui possèdent des durations plus courtes.

Enfin, le risque de liquidité désigne également le risque de recevoir un nombre de demandes de rachat exceptionnellement élevé ou d'autres conditions anormales du marché susceptibles d'empêcher un Fonds d'honorer pleinement les demandes de rachat dans le délai imparti. Afin de pouvoir honorer ces demandes de rachat, un Fonds peut être contraint de vendre des titres à des prix réduits ou à des conditions défavorables, ce qui entraînerait une diminution de sa valeur. Il se peut également que d'autres opérateurs de marché tentent de liquider leurs titres à revenu fixe en même temps qu'un Fonds, ce qui entraînerait une augmentation de l'offre sur le marché et aggraverait le risque de liquidité et la pression à la baisse sur les prix.

Pour tous les Fonds, la Société est en droit de limiter le nombre d'actions d'un Fonds rachetées un Jour de négociation à 10 % du nombre total d'actions de ce Fonds en circulation. Dans ce cas, la Société réduira au prorata toute demande de rachat ce Jour de négociation et traitera les demandes de rachat comme si elles avaient été reçues chaque Jour de négociation suivant jusqu'à ce que toutes les actions auxquelles la demande initiale a été liée aient été rachetées.

Les Statuts de la Société contiennent des dispositions spéciales lorsqu'une demande de rachat reçue d'un actionnaire entraînerait le rachat par la Société de plus de 5 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Actions d'un Fonds lors d'un Jour de négociation. Le cas échéant, la Société, à sa seule discrétion (sauf indication contraire dans le supplément du Fonds concerné), peut honorer la demande de rachat par le transfert en numéraire (en nature) à l'actionnaire des actifs du Fonds concerné possédant une valeur égale au prix de rachat des actions rachetées comme si le produit du rachat était payé en numéraire moins les frais de rachat et les autres frais du transfert, à condition qu'une telle distribution ne porte pas atteinte aux intérêts des autres actionnaires de ce Fonds. Lorsque l'actionnaire qui demande un tel rachat est informé de l'intention de la Société de choisir de répondre favorablement à la demande de rachat en procédant à ladite distribution d'actifs, ledit actionnaire peut exiger de la Société de vendre les actifs et de lui en verser le produit plutôt que de les transférer, une opération dont le coût sera à sa charge.

Les passifs courants connus des Fonds sont énumérés dans les États des actifs et passifs ; la majorité d'entre eux sont exigibles dans les trois mois, à l'exception des passifs constituant des instruments financiers dérivés. Les dates d'échéance contractuelles les plus précoces pour les passifs liés aux instruments financiers dérivés sont indiquées dans le Tableau des investissements.

Les instruments financiers dérivés sont constitués de la juste valeur de contrats de change à terme, de contrats à terme standardisés, de contrats d'option et de contrats de swap à la fin de l'exercice. Les instruments financiers dérivés sont des actifs et des passifs financiers détenus pour négociation, et sont principalement acquis à des fins de revente à court terme. Dans la mesure où les instruments ne devraient pas être détenus jusqu'à échéance ou résiliation, la juste valeur actuelle représente le flux de trésorerie estimé susceptible d'être requis pour solder les positions. Les flux de trésorerie futurs des Fonds et les passifs réalisés peuvent différer des passifs courants en fonction de l'évolution des conditions de marché.

Les Conseillers en investissement gèrent le risque de liquidité en surveillant les portefeuilles et investissements jugés illiquides ou non cessibles immédiatement ou facilement, afin de garantir qu'il y ait suffisamment d'actifs liquides pour couvrir l'encours des passifs des Fonds.

#### (e) Risques de crédit et de contrepartie

Les Fonds seront exposés au risque de crédit des parties avec lesquelles ils réalisent des transactions et supporteront également le risque de défaut de règlement. Les Fonds négocient avec des contreparties qui, à l'heure actuelle, ont une notation minimum de BBB/Baa2. Les Fonds minimisent les concentrations du risque de crédit en effectuant des transactions avec un grand nombre de clients et de contreparties sur des bourses de valeurs reconnues et réputées, le cas échéant. Les transactions sur instruments financiers dérivés hors cote sont exposées au risque d'inexécution des obligations contractuelles d'une contrepartie à la transaction vis-à-vis de l'autre partie, car un grand nombre des protections dont bénéficient les opérations sur instruments financiers dérivés compensées ne sont pas accessibles aux opérations sur instruments financiers dérivés hors cote. En ce qui concerne les instruments financiers dérivés négociés sur des marchés boursiers ou dans des chambres de compensation, le principal risque de crédit est la solvabilité du courtier chargé de la compensation, de la bourse ou de la chambre de compensation elle-même du Fonds. Les Fonds peuvent perdre de l'argent si l'émetteur ou le garant d'un titre obligataire, ou la contrepartie à un contrat portant sur des instruments financiers dérivés, un contrat de mise en pension ou un prêt de titres en portefeuille, n'est pas en mesure ou refuse de procéder aux paiements de principal et/ou d'intérêts en temps voulu, ou d'honorer autrement ses obligations. Les titres et les instruments financiers dérivés sont soumis à différents niveaux de risque de crédit, qui se reflètent souvent dans les cotes de solvabilité (notation).

De la même manière, les Fonds peuvent être exposés au risque de contrepartie ou risque qu'une institution ou une autre entité avec laquelle les Fonds ont des opérations non réglées ou en cours ne remplira pas ses obligations. PIMCO, en sa qualité de Conseiller en investissement, minimise le risque de contrepartie auquel est exposé le Fonds de diverses manières. Avant de conclure des transactions avec une nouvelle contrepartie, le Comité du risque de contrepartie de PIMCO procède à un examen complet de la solvabilité de cette contrepartie et doit impérativement approuver le recours à cette contrepartie. Par ailleurs, conformément aux conditions du contrat sous-jacent, dans la mesure où les montants impayés dus à un Fonds dépassent un seuil prédéterminé, la contrepartie devra avancer une garantie au Fonds sous la forme de liquidités ou de titres d'une valeur égale au montant impayé dû audit Fonds. Les Fonds peuvent investir ces garanties dans des titres ou autres instruments et paieront normalement à la contrepartie un intérêt sur la garantie reçue. Si le montant impayé dû à chaque Fonds diminue par la suite, le Fonds devra rendre à la contrepartie tout ou une partie de la garantie qui a été précédemment avancée.

Toutes les transactions sur les valeurs inscrites à la cote sont réglées/payées à la livraison en utilisant des contreparties agréées. Le risque de défaut est considéré comme minime, dès lors que la livraison des titres vendus est uniquement effectuée à réception du règlement par les Fonds. Le versement est effectué sur une acquisition une fois que les titres ont été livrés par la contrepartie. L'échange ne peut avoir lieu si l'une des parties ne respecte pas son engagement.

**Contrats cadres de compensation** Certains Fonds peuvent faire l'objet de diverses conventions de compensation avec certaines contreparties (« Contrats cadres »). Les Contrats cadres régissent les modalités de certaines transactions et réduisent le risque de contrepartie associé aux transactions en définissant des mécanismes de protection du crédit et en prévoyant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Chaque type de Contrat cadre régit certains types de transactions. En fonction de leur type, les transactions peuvent être effectuées à partir de différentes entités juridiques ou affiliées à une organisation donnée, ce qui rend nécessaire la conclusion de plusieurs contrats avec la même contrepartie. Comme les Contrats cadres sont propres à des opérations particulières de différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de liquider et de réduire son exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance pour toutes les transactions régies par un même Contrat cadre avec cette contrepartie. Pour les besoins de la présentation de l'information financière, le Bilan présente généralement les actifs et passifs dérivés sur une base brute, qui reflète l'intégralité des risques et expositions avant la compensation.

Les Contrats cadres peuvent également permettre de limiter le risque de contrepartie en spécifiant les accords de garanties données à des niveaux d'exposition préétablis. En vertu des Contrats cadres, la garantie est systématiquement transférée si l'exposition totale nette à certaines transactions (nette des garanties existantes déjà en place) régies par le Contrat cadre concerné avec une contrepartie d'un compte donné dépasse un seuil spécifié, qui varie généralement de zéro à 250 000 \$ en fonction de la contrepartie et du type de Contrat cadre. Les bons du Trésor américain et les liquidités en dollars américains sont généralement les formes de garanties privilégiées,

bien que d'autres formes de titres notés AAA ou de titres souverains puissent être utilisées en fonction des conditions indiquées dans le Contrat cadre applicable. Des titres et des espèces nantis en garantie sont inscrits à l'actif du Bilan en tant qu'un composant des Actifs financiers à leur juste valeur par résultat (valeurs mobilières) ou Dépôts auprès de contrepartie (espèces). Les garanties en espèces reçues ne sont pas normalement gardées sur un compte distinct et sont donc inscrits au passif du Bilan en tant que Dépôts des contreparties. La juste valeur de tous titres reçus en tant que garantie n'est pas comptabilisée comme composant de la VNI. L'exposition globale des Fonds au risque de contrepartie peut varier sensiblement sur une courte période, dans la mesure où elle est affectée par chaque transaction qui relève du Contrat cadre.

Les Contrats cadres de mise en pension et les Contrats cadres globaux de mise en pension (individuellement et collectivement les « Contrats cadres de mise en pension ») régissent les transactions de mise en pension, de prise en pension et de financement de vente et rachat dos-à-dos entre les Fonds et les contreparties choisies. Les Contrats cadres de mise en pension comportent des dispositions relatives, entre autres, à la création, aux paiements de revenus, aux événements de défaillance et à la maintenance d'une garantie. La juste valeur des transactions relevant du Contrat cadre de mise en pension, les garanties nanties ou reçues et l'exposition nette par contrepartie en fin d'exercice sont présentées dans les Notes relatives au Tableau des investissements.

Les Contrats cadres de transactions à terme (« Contrats cadres de transactions à terme ») régissent certaines transactions de règlement à terme, telles que les titres TBA, les transactions à livraison différée ou par vente et rachat dos-à-dos par et entre les Fonds et certaines contreparties. Les Contrats cadres de transactions à terme comportent des dispositions relatives, entre autres, à la création et la confirmation, au paiement et au transfert, aux cas de défaillance, à la résiliation et à la maintenance d'une garantie. La juste valeur des transactions à terme, les garanties nanties ou reçues et l'exposition nette par contrepartie en fin d'exercice sont présentées dans les Notes relatives au Tableau des investissements.

Les Contrats cadres et Annexes sur le soutien des garanties de l'Association internationale des Swaps et Dérivés (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) (« Contrats cadres de l'ISDA ») régissent les transactions bilatérales sur instruments financiers dérivés hors cote conclus par les Fonds et certaines contreparties. Les Contrats cadres de l'ISDA comportent des dispositions relatives aux obligations d'ordre général, aux déclarations, contrats, garanties et cas de défaillance ou résiliation. Parmi les causes de rupture citons les conditions qui donnent droit aux contreparties à une rupture anticipée et imposent de régler toutes les transactions en cours aux termes du Contrat cadre de l'ISDA applicable. Toute décision de clôture anticipée peut avoir une incidence importante sur les états financiers. Dans des circonstances limitées, le Contrat cadre de l'ISDA peut contenir des dispositions supplémentaires qui offrent une protection supplémentaire vis-à-vis de la contrepartie allant au-delà de la couverture de l'exposition quotidienne existante si la qualité de crédit de la contrepartie s'est détériorée en deçà d'un niveau préétabli. Ces montants, le cas échéant, peuvent être (ou, si la loi l'exige, seront) séparés auprès d'un dépositaire tiers. La juste valeur des instruments financiers dérivés négociés hors cote, les garanties nanties ou reçues et l'exposition nette par contrepartie en fin d'exercice sont présentées dans les Notes relatives au Tableau des investissements. Les Conseillers en investissement procèdent à une recherche et à une analyse approfondies pour déterminer et quantifier le risque de crédit au sein des Fonds. Le risque de crédit au sein des Fonds est examiné fréquemment par les Conseillers en investissement pour générer des résultats à travers des placements effectués ou évités. Les titres sont soumis à différents niveaux de risque de crédit, qui se reflètent souvent dans des cotes de solvabilité (notation). Les tableaux ci-dessous résument la composition de la notation de crédit pour chacun des actifs nets du Fonds.

	Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Investment Grade	100 %	100 %
Non-Investment Grade	0 %	0 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Investment Grade	74 %	72 %
Non-Investment Grade	26 %	28 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	97 %
Non-Investment Grade	3 %	6 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	2 %
Non-Investment Grade	98 %	99 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	100 %
Non-Investment Grade	0 %	0 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	100 %
Non-Investment Grade	0 %	0 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	100 %
Non-Investment Grade	0 %	0 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	96 %
Non-Investment Grade	4 %	6 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

	Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	
	31 mars 2023	31 mars 2022
	Investment Grade	24 %
Non-Investment Grade	76 %	86 %
Sans notation	0 %	0 %
	100 %	100 %

Quasiment toutes les valeurs mobilières de la Société au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 sont détenues en fiducie par State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). Ces actifs sont détenus sur des comptes séparés pour chaque Fonds (conformément à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale), ce qui réduit le risque de crédit lié à la détention des actifs à des fins de garde. Toutefois, la Société reste exposée au risque de crédit de l'institution de crédit qui détient ses dépôts.

La notation de crédit à long terme de State Street Corporation, la société mère ultime du Dépositaire, au 31 mars 2023 était AA- (31 mars 2022 : AA-) telle qu'émise par l'agence de notation Fitch.

## 17. CAPITAL SOCIAL

### (a) Actions autorisées

Le capital social autorisé de la Société est représenté par 2 actions non participatives rachetables sans valeur nominale et par 500 000 000 000 actions de participation sans valeur nominale, désignées initialement sans catégorie.

### (b) Actions de souscripteur

Les actions de souscripteur ne font pas partie de la Valeur nette d'inventaire de la Société et, de ce fait, sont déclarées dans les états financiers, au titre exclusif de cette note. De l'avis du Conseil, cette déclaration reflète la nature des activités de fonds d'investissement de la Société.

### (c) Actions de participation rachetables

Le capital-actions participatif émis est toujours égal à la Valeur nette d'inventaire des Fonds. Les actions de participation rachetables sont rachetables au gré des actionnaires et classées en tant que passifs financiers. L'évolution du nombre d'actions de participation pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022 (montants en milliers) se présente comme suit :

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF</b>		
<b>Distribution en EUR</b>		
Émises	0	4
Rachetées en cours d'exercice	(38)	(310)
	(38)	(306)

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF</b>		
<b>Capitalisation en USD</b>		
Émises	117	159
Rachetées en cours d'exercice	(259)	(782)
	(142)	(623)

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Distribution en USD</b>		
Émises	172	129
Rachetées en cours d'exercice	(434)	(635)
	(262)	(506)

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
<b>Distribution en EUR</b>		
Émises	222	283
Rachetées en cours d'exercice	(1 060)	(645)
	(838)	(362)

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>		
<b>Capitalisation en EUR</b>		
Émises	3 009	4 924
Rachetées en cours d'exercice	(3 199)	(2 754)
	(190)	2 170

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Distribution en EUR</b>		
Émises	3 661	3 126
Rachetées en cours d'exercice	(4 009)	(1 363)
	(348)	1 763

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>		
<b>Capitalisation en EUR</b>		
Émises	7 577	17 469
Rachetées en cours d'exercice	(7 026)	(16 201)
	551	1 268

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Distribution en EUR</b>		
Émises	3 669	7 674
Rachetées en cours d'exercice	(6 034)	(4 840)
	(2 365)	2 834

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>		
<b>Distribution en GBP</b>		
Émises	744	2 756
Rachetées en cours d'exercice	(1 234)	(2 072)
	(490)	684
<b>Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>		
<b>Capitalisation (couverte) en GBP</b>		
Émises	25	0
Rachetées en cours d'exercice	(12)	0
	13	0
<b>Distribution en USD</b>		
Émises	10 983	17 573
Rachetées en cours d'exercice	(18 392)	(21 050)
	(7 409)	(3 477)
<b>Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
<b>Capitalisation (couverte) en CHF</b>		
Émises	27	7
Rachetées en cours d'exercice	(7)	(7)
	20	0
<b>Distribution en USD</b>		
Émises	98	89
Rachetées en cours d'exercice	(147)	(79)
	(49)	10
<b>Fonds PIMCO US Short- Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>		
<b>Capitalisation (couverte) en CHF</b>		
Émises	50	22
Rachetées en cours d'exercice	(8)	(74)
	42	(52)
<b>Capitalisation (couverte) en EUR</b>		
Émises	63	380
Rachetées en cours d'exercice	(133)	(144)
	(70)	236
<b>Distribution (couverte) en EUR</b>		
Émises	567	1 591
Rachetées en cours d'exercice	(911)	(2 124)
	(344)	(533)
<b>Distribution (couverte) en GBP</b>		
Émises	3 095	3 742
Rachetées en cours d'exercice	(6 920)	(2 156)
	(3 825)	1 586
<b>Capitalisation en USD</b>		
Émises	319	937
Rachetées en cours d'exercice	(922)	(298)
	(603)	639
<b>Distribution en USD</b>		
Émises	4 028	4 151
Rachetées en cours d'exercice	(4 989)	(3 767)
	(961)	384

## 18. VALEURS NETTES D'INVENTAIRE

Les actifs nets de chaque Fonds attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables, les actions émises et en circulation et la VL par action pour les trois derniers exercices se présentent comme suit (montants en milliers, excepté les montants par action). La VNI par action publiée dans ces états financiers peut comporter des ajustements requis en vertu de la norme FRS 102, qui peuvent donner lieu à des écarts entre les VNI ou le total des rendements des actionnaires et ceux indiqués dans ces états financiers. L'actif net divisé par le nombre d'Actions émises et en circulation peut ne pas être égal à la VNI par action en raison des arrondis :

	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2021
<b>Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF</b>			
Actif net	€ 20 174	€ 26 093	€ 62 614
Distribution en EUR	€ 20 174	€ 26 093	€ 62 614
Actions émises et en circulation	203	241	547
VNI par action	€ 99,15	€ 108,06	€ 114,46
<b>Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF</b>			
Actif net	\$ 118 810	\$ 142 011	\$ 259 226
Capitalisation en USD	\$ 61 655	\$ 70 089	\$ 140 805
Actions émises et en circulation	593	735	1 358
VNI par action	\$ 103,95	\$ 95,38	\$ 103,72
Distribution en USD	\$ 57 155	\$ 71 922	\$ 118 421
Actions émises et en circulation	878	1 140	1 646
VNI par action	\$ 65,12	\$ 63,07	\$ 71,94
<b>Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>			
Actif net	€ 118 119	€ 209 833	€ 256 027
Distribution en EUR	€ 118 119	€ 209 833	€ 256 027
Actions émises et en circulation	1 233	2 071	2 433
VNI par action	€ 95,77	€ 101,30	€ 105,23
<b>Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>			
Actif net	€ 129 113	€ 141 369	€ 104 595
Capitalisation en EUR	€ 68 797	€ 73 364	€ 51 246
Actions émises et en circulation	6 785	6 975	4 805
VNI par action	€ 10,14	€ 10,52	€ 10,66
Distribution en EUR	€ 60 316	€ 68 005	€ 53 349
Actions émises et en circulation	6 843	7 191	5 428
VNI par action	€ 8,81	€ 9,46	€ 9,83
<b>Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>			
Actif net	€ 2 604 803	€ 2 805 319	€ 2 441 381
Capitalisation en EUR	€ 1 233 199	€ 1 185 131	€ 1 078 934
Actions émises et en circulation	12 849	12 298	11 030
VNI par action	€ 95,97	€ 96,37	€ 97,82
Distribution en EUR	€ 1 371 604	€ 1 620 188	€ 1 362 447
Actions émises et en circulation	14 150	16 515	13 681
VNI par action	€ 96,94	€ 98,10	€ 99,58
<b>Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>			
Actif net	£ 178 781	£ 228 906	£ 160 971
Distribution en GBP	£ 178 781	£ 228 906	£ 160 971
Actions émises et en circulation	1 760	2 250	1 566
VNI par action	£ 101,57	£ 101,75	£ 102,80
<b>Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>			
Actif net	\$ 3 194 092	\$ 3 954 931	\$ 4 373 218
Capitalisation (couverte) en GBP	£ 2 089	£ 751	£ 762
Actions émises et en circulation	21	8	8
VNI par action	£ 100,34	£ 99,32	£ 100,77
Distribution en USD	\$ 3 191 509	\$ 3 953 942	\$ 4 372 166
Actions émises et en circulation	32 194	39 603	43 080
VNI par action	\$ 99,13	\$ 99,84	\$ 101,49

## Notes relatives aux États financiers (suite)

	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2021
	<b>Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Actif net	\$ 92 539	\$ 97 150	\$ 101 665
Capitalisation (couverte) en CHF	CHF 8 952	CHF 7 206	CHF 7 548
Actions émises et en circulation	92	72	72
VNI par action	CHF 97,05	CHF 100,03	CHF 105,48
Distribution en USD	\$ 82 740	\$ 89 319	\$ 93 646
Actions émises et en circulation	845	894	884
VNI par action	\$ 97,92	\$ 99,91	\$ 105,91
	<b>Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>		
Actif net	\$ 1 148 831	\$ 1 492 887	\$ 1 473 121
Capitalisation (couverte) en CHF	CHF 8 297	CHF 3 933	CHF 9 825
Actions émises et en circulation	77	35	87
VNI par action	CHF 108,27	CHF 112,26	CHF 112,46
Capitalisation (couverte) en EUR	€ 95 198	€ 105 551	€ 80 551
Actions émises et en circulation	927	997	761
VNI par action	€ 102,69	€ 105,83	€ 105,83
Distribution (couverte) en EUR	€ 531 969	€ 604 526	€ 675 411
Actions émises et en circulation	7 196	7 540	8 073
VNI par action	€ 73,93	€ 80,18	€ 83,67
Distribution (couverte) en GBP	£ 32 442	£ 70 138	£ 57 422
Actions émises et en circulation	3 743	7 568	5 982
VNI par action	£ 8,67	£ 9,27	£ 9,60
Capitalisation en USD	\$ 152 860	\$ 232 887	\$ 147 302
Actions émises et en circulation	1 166	1 769	1 130
VNI par action	\$ 131,09	\$ 131,67	\$ 130,38
Distribution en USD	\$ 265 391	\$ 373 312	\$ 347 672
Actions émises et en circulation	2 924	3 885	3 501
VNI par action	\$ 90,74	\$ 96,08	\$ 99,30

### 19. QUESTIONS RÉGLEMENTAIRES ET ACTIONS EN CONTENTIEUX

La Société n'est citée comme partie intimée dans aucune procédure contentieuse ou arbitrale importante et n'a connaissance d'aucun contentieux ou réclamation important, en instance ou imminent, la concernant.

Ce qui précède ne s'applique qu'au 31 mars 2023.

### 20. RÉGLEMENTATION DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DE TITRES

La Réglementation des opérations de financement de titres (« ROFT ») introduit des obligations de reporting et de communication sur les Opérations de financement de titres (« OFT ») et les swaps de rendement total. Les OFT sont expressément définies par référence à l'Article 3(11) de la ROFT comme suit :

- un contrat de mise/prise en pension ;
- le prêt/l'emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat et revente ou de vente et rachat dos-à-dos ; ou
- une opération de prêt avec appel de marge.

#### (a) Données globales et concentration des contreparties OFT

Au 31 mars 2023, les Fonds détenaient des swaps de rendement total et les types d'OFT suivants :

- Contrats de mise en pension
- Contrats de prise en pension
- Opérations de vente et rachat dos-à-dos

La juste valeur des actifs/(passifs) de tous les OFT et les swaps de rendement total au 31 mars 2023, groupés par type(s) d'OFT et les 10 plus importantes contreparties sont les suivantes (si le nombre de contreparties est inférieur à 10, toutes les contreparties sont identifiées).

Fonds	31 mars 2023	
	Juste valeur (milliers)	% des actifs nets
<b>Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension		
SSB	\$ 2 180	1,83
<b>Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension		
FICC	€ 116	0,10
Contrats de prise en pension		
IND	(2 092)	(1,77)
MYI	(1 024)	(0,87)
<b>Total</b>	<b>(3 116)</b>	<b>(2,64)</b>
<b>Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>		
Contrats de prise en pension		
BRC	€ (211)	(0,16)
<b>Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension		
COM	€ 47 600	1,83
<b>Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension		
SCX	£ 7 400	4,14
<b>Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension		
BPS	\$ 589 400	18,46
FICC	64 887	2,03
NOM	100	0,00
<b>Total</b>	<b>654 387</b>	<b>20,49</b>
<b>Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension		
SSB	\$ 800	0,86
Opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos		
BCY	(2 649)	(2,87)
TDL	(928)	(1,00)
<b>Total</b>	<b>(3 577)</b>	<b>(3,87)</b>
<b>Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>		
Swaps de rendement total		
GST	\$ 685	0,06
Contrats de mise en pension		
BOS	54 300	4,73
BPS	55 500	4,82
FICC	12 006	1,05
<b>Total</b>	<b>121 806</b>	<b>10,60</b>
Contrats de prise en pension		
BRC	(443)	(0,04)
RDR	(5 247)	(0,46)
<b>Total</b>	<b>(5 690)</b>	<b>(0,50)</b>

Au 31 mars 2022, les Fonds détenaient des swaps de rendement total et les types d'OFT suivants :

- Contrats de mise en pension
- Contrats de prise en pension

La juste valeur des actifs/(passifs) à travers toutes les OFT et les swaps de rendement total au 31 mars 2022, regroupés par type d'OFT, ainsi que les dix contreparties les plus importantes

sont les suivantes (si le nombre de contreparties est inférieur à dix, toutes les contreparties sont identifiées).

Fonds	31 mars 2022	
	Juste valeur (milliers)	% des actifs nets
<b>Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension FICC	\$ 533	0,38
<b>Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension BPS	€ 6 900	3,29
FICC	130	0,06
<b>Total</b>	<b>7 030</b>	<b>3,35</b>
<b>Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension IND	€ 77 300	2,76
MBC	50 073	1,78
<b>Total</b>	<b>127 373</b>	<b>4,54</b>
Contrats de prise en pension MBC	(50 065)	(1,77)
<b>Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension CEW	£ 14 400	6,29
<b>Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension FICC	\$ 4 274	0,11
Contrats de prise en pension BOS	(182 671)	(4,62)
TDM	(942)	(0,02)
<b>Total</b>	<b>(183 613)</b>	<b>(4,64)</b>
<b>Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Contrats de mise en pension SSB	\$ 558	0,57
<b>Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF</b>		
Swaps de rendement total BPS	\$ (272)	(0,02)
BRC	107	0,01
MYC	(75)	(0,01)
<b>Total</b>	<b>(240)</b>	<b>(0,02)</b>
Contrats de mise en pension FICC	6 342	0,42

### (iii) Données agrégées sur les opérations :

Les données agrégées sur les opérations de garantie reçues, toutes OFT et tous swaps de rendement total confondus, au 31 mars 2023 sont les suivantes :

Fonds	Type de titre	Description de la garantie	Type de garantie	Juste valeur (milliers)	Qualité	Échéance de la garantie	Devise de la garantie	Pays		Règlement et compensation
								d'établissement de la contrepartie		
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	\$ 2 224	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral	
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	€ 118	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral	
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Land Baden-Wuerttemberg	Trésor	49 157	AA+	Plus d'un an	EUR	Allemagne	FED, Bilatéral	
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Bon du trésor britannique	Trésor	£ 7 539	AA-	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	FED, Bilatéral	

### (b) Garanties

#### (i) Garde des garanties reçues :

Les garanties reçues au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 sont détenues au sein du réseau de dépositaires international de State Street Bank and Trust en tant que société mère ultime du Dépositaire.

#### (ii) Données relatives à la concentration :

Les dix premiers émetteurs de titres reçus en garantie toutes OFT confondues au 31 mars 2023 sont les suivants. Si le nombre d'émetteurs est inférieur à dix, tous les émetteurs sont identifiés ci-dessous :

Fonds	Au 31 mars 2023	
	Émetteur de garantie	Juste valeur (milliers)
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	\$ 2 224
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	€ 118
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Land Baden-Wuerttemberg	49 157
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Gouvernement britannique	£ 7 539
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	\$ 668 330
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	816
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	124 959

Les dix premiers émetteurs de titres reçus en garantie toutes OFT confondues au 31 mars 2022 sont les suivants. Si le nombre d'émetteurs est inférieur à dix, tous les émetteurs sont identifiés ci-dessous :

Fonds	Au 31 mars 2023	
	Émetteur de garantie	Juste valeur (milliers)
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	\$ 544
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Kaertner Ausgleichszahlungs-Fonds	€ 7 103
	Gouvernement des États-Unis	133
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Union européenne	33 214
	Bons du Trésor français	50 071
	KFW	46 458
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Gouvernement britannique	£ 14 707
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	\$ 4 360
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	569
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Gouvernement des États-Unis	6 469

## Notes relatives aux États financiers (suite)

Fonds	Type de titre	Description de la garantie	Type de garantie	Juste valeur (milliers)	Qualité	Échéance de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Règlement et compensation
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation	Trésor	\$ 602 042	AAA	Plus d'un an	USD	France	FED, Bilatéral
		Billets du Trésor américain	Trésor	66 288	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	816	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Swaps de rendement total	Garanties en espèces	Espèces	360	S/O	S/O	USD	Royaume-Uni	FED, Bilatéral
	Contrats de mise en pension	Obligations du Trésor américain	Trésor	56 093	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
		Titres du Trésor américain protégés contre l'inflation	Trésor	56 620	AAA	Plus d'un an	USD	France	FED, Bilatéral
		Billets du Trésor américain	Trésor	12 246	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral

Les données agrégées sur les opérations correspondant aux positions de garantie reçues, toutes OTF confondues, au 31 mars 2022 sont les suivantes :

Fonds	Type de titre	Description de la garantie	Type de garantie	Juste valeur (milliers)	Qualité	Échéance de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Règlement et compensation
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	\$ 544	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Kaertner Ausgleichszahlungs-Fonds	Secteur privé	€ 7 103	AA+	Plus d'un an	EUR	France	FED, Bilatéral
		Billets du Trésor américain	Trésor	133	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Union européenne	Supranational	33 214	AAA	Plus d'un an	EUR	France	FED, Bilatéral
		Bons du Trésor français	Trésor	50 071	AA	De 1 à 3 mois	EUR	Royaume-Uni	FED, Bilatéral
		KfW	Secteur privé	46 458	AAA	Plus d'un an	EUR	France	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Bon du trésor britannique	Trésor	£ 14 707	AA-	Plus d'un an	GBP	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	\$ 4 360	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	569	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Contrats de mise en pension	Billets du Trésor américain	Trésor	6 469	AAA	Plus d'un an	USD	États-Unis	FED, Bilatéral

La juste valeur de marché de la garantie des Contrats de mise en pension comprend les intérêts courus. Les Contrats cadres de transactions à terme recouvrent une combinaison d'opérations d'achat et de vente dos-à-dos, d'opérations de vente et rachat dos-à-dos et d'autres opérations de financement non identifiées plus haut. Le montant total des garanties reçues au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 pour toutes les opérations effectuées dans le cadre de ces Contrats est indiqué plus haut. Il n'est pas possible d'analyser séparément la garantie correspondant à chaque OFT.

Les Accords ISDA couvrent une combinaison d'accords de swap et le montant total des garanties pour ces accords est indiqué ci-dessus.

Une partie des garanties indiquées se rapporte à des instruments dérivés qui ne rentrent pas dans le cadre du ROFT.

### (c) Rendement/Frais

Les tableaux qui suivent présentent en détail les données sur les rendements et les frais pour chaque type d'OFT pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022. Les montants sont indiqués dans la devise de référence du Fonds.

Fonds	31 mars 2023					
	Contrats de mise en pension		Contrats de prise en pension		Opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos	
	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	\$ 19	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 10	€ 0	€ 0	€ 1	€ 0	€ 0
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	5	0	0	0	0	0
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	356	0	116	0	0	0

31 mars 2023

## Fonds

Fonds	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 112	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 10 946	\$ 0	\$ 24	\$ 250	\$ 0	\$ 21
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	48	0	0	53	0	9
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	1 935	0	30	11	0	0

## Fonds

Fonds	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 0	€ 79	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0	2	2	0	0	0
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	0	1 508	77	0	0	0
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 9	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 69	\$ 0	\$ 36	\$ 0	\$ 294	\$ 0
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2	0	8	0	0	0

Tous les rendements des opérations sur instruments financiers dérivés OFT sont acquis au Fonds et ne font l'objet d'aucun accord de partage des rendements avec le Gestionnaire de la Société ni aucun autre tiers.

Pour les opérations de swaps de rendement total, les coûts de transaction ne sont pas séparément identifiables. Pour ces investissements, les coûts de transaction sont compris dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance brute d'investissement de chaque Fonds. Les rendements sont identifiés comme les plus-values réalisées et la variation des plus-values latentes sur le contrat de swap au cours de l'exercice visé par le rapport, qui sont incluses dans la Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur instruments financiers dérivés et la Variation nette de l'appréciation/(la dépréciation) latente sur instruments financiers dérivés au Compte de résultat.

## 21. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

En février 2022, la Russie a lancé une invasion de l'Ukraine, entraînant des sanctions imposées à diverses entités et personnes russes. Les Fonds peuvent investir dans des titres et instruments qui sont économiquement liés à la Russie. Ces investissements peuvent avoir été affectés négativement par les sanctions et les contre-sanctions imposées par la Russie, engendrant notamment une baisse de valeur et de liquidité. La réduction de la liquidité des investissements liés à la Russie peut obliger les Fonds à vendre des participations en portefeuille à un moment ou à un prix désavantageux ou à continuer à détenir des investissements liés à la Russie que les Fonds pourraient ne plus vouloir détenir. PIMCO continuera à gérer activement ces positions dans le meilleur intérêt des Fonds et de leurs actionnaires.

En 2022, les taux d'intérêt aux États-Unis et dans de nombreuses régions du monde, y compris dans certains pays européens, ont continué d'augmenter. Pour lutter contre l'inflation, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à plusieurs reprises en 2022 et a indiqué qu'ils devraient continuer à augmenter en 2023. Ainsi, les Fonds sont actuellement confrontés à un niveau de risque accru, associé à la hausse des taux d'intérêt et/ou des rendements obligataires.

Contrats de mise en pension		Contrats de prise en pension		Opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos	
Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)
£	112	£	0	£	0
\$	10 946	\$	0	\$	250
	48		0		53
	1 935		0		11

31 mars 2022

Contrats de mise en pension		Contrats de prise en pension		Opérations de financement de vente et rachat dos-à-dos	
Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)	Rendements (milliers)	Frais (milliers)
€	0	€	79	€	0
	0		2		0
	0		1 508		77
£	9	£	0	£	0
\$	69	\$	0	\$	36
	2		0		8

Le 26 janvier 2023, la fonction de Secrétaire de la Société est passée de State Street Fund Services (Ireland) Limited à Walkers Corporate Services (Ireland) Limited.

Le 20 mars 2023, UBS a accepté de racheter Credit Suisse. Pour les placements de chaque Fonds auprès de Credit Suisse, veuillez vous reporter au Tableau des investissements.

Aucun autre événement important ne s'est produit au cours de l'exercice en dehors de ceux susmentionnés.

## 22. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 29 juin 2023, le Jour de négociation pour les Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF et PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF a été mis à jour de façon à supprimer la référence à tout jour ouvré de la Deutsche Börse AG. Ainsi, le Jour de négociation de ces Fonds correspond désormais à tout jour ouvré des banques à Londres. Le même jour, le Jour de négociation pour les Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF et PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF a été mis à jour pour inclure une référence à tout jour ouvré du NYSE Arca. Ainsi, le Jour de négociation du Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF est désormais tout jour ouvré du NYSE Arca et des banques en Angleterre. Le Jour de négociation pour le Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF désigne tout jour ouvré du NYSE Arca et des banques de Londres.

Le 10 juillet 2023, le Jour de négociation pour le Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF a été mis à jour de façon à supprimer la référence à tout jour ouvré de la Deutsche Börse AG. Ainsi, le Jour de négociation du Fonds correspond désormais à tout jour ouvré des banques à Londres.

Aucun autre événement important n'est intervenu après la clôture de l'exercice en dehors de ceux susmentionnés.

## 23. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Le Conseil a approuvé les états financiers le 26 juillet 2023.

# Rapport des Administrateurs

Les Administrateurs présentent aux actionnaires les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

## RESPONSABILITÉ DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs sont chargés de préparer le rapport annuel et les états financiers dans le respect du droit irlandais applicable et des Principes comptables généralement admis en Irlande, notamment de la norme Financial Reporting Standard 102 (« FRS 102 »), « La norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » émise par le Financial Reporting Council, de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014 et de la Réglementation sur les OPCVM.

Dans le droit irlandais, les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils ont établi à leur satisfaction que ceux-ci donnent une idée exacte et fidèle des actifs et passifs de la société et de sa situation financière à la fin de l'exercice, ainsi que du bénéfice ou de la perte de la société pour l'exercice.

En préparant les états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- sélectionner des méthodes comptables adaptées et les appliquer de manière systématique ;
- apporter des jugements et estimations qui soient raisonnables et prudents ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables et identifier les normes en question, sous réserve que toute divergence importante avec ces normes soit décrite et expliquée dans les notes annexes aux états financiers ; et
- établir les états financiers en appliquant le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'il soit inapproprié de présumer que la Société poursuivra ses activités.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue d'archives comptables adéquates et suffisantes à :

- enregistrer et expliquer correctement les transactions de la société ;
- permettre, à tout moment, de déterminer avec une exactitude raisonnable les actifs, les passifs, la situation financière, le bénéfice ou la perte de la Société ; et
- permettre aux Administrateurs de s'assurer que les états financiers respectent la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014 et permettre l'audit de ces états financiers.

Ils sont également chargés d'assurer la protection des actifs de la Société, et donc de prendre les mesures nécessaires raisonnables pour la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités.

Les Administrateurs sont chargés du maintien et de l'intégrité de l'information sociale et financière figurant sur le site de la Société. La législation irlandaise en matière de préparation et de diffusion d'états financiers peut différer de celle d'autres juridictions.

## DÉCLARATION DE CONFORMITÉ DES ADMINISTRATEURS

La Société a pour politique de respecter ses obligations pertinentes (telles que définies dans la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014). Comme l'exige l'Article 225(2) de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014, les Administrateurs reconnaissent qu'il leur incombe de faire en sorte que la Société se conforme aux obligations pertinentes. Les Administrateurs ont rédigé une déclaration de politique de conformité, telle que définie à l'Article 225(3)(a) de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014 et une politique de conformité qui fait référence aux arrangements et structures en place et qui, selon l'opinion des Administrateurs, sont conçus pour garantir le respect des obligations pertinentes de la Société et ont procédé au cours de cet exercice à un examen des arrangements ou structures mis en place. Dans le cadre de l'exécution de leurs responsabilités en vertu de l'Article 225, les Administrateurs se sont fondés, entre autres, sur les services fournis, les conseils et/ou déclarations de tiers dont les Administrateurs croient qu'ils disposent des connaissances et de l'expérience requis pour garantir le respect des obligations pertinentes de la Société.

## EMPLOYÉS

La Société n'avait aucun employé au cours des exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022.

## DÉCLARATION RELATIVE AUX INFORMATIONS D'AUDIT PERTINENTES

Chacun des Administrateurs en fonction à la date du présent rapport a confirmé ce qui suit :

- à sa connaissance, il n'existe aucune information d'audit pertinente dont le commissaire aux comptes de la Société n'ait pas connaissance ; et

- il/elle a pris toutes les mesures qu'il/elle devait prendre, en sa qualité d'administrateur, pour s'informer de toute information d'audit pertinente et pour s'assurer que le commissaire aux comptes de la Société a connaissance de ces informations.

## RÉSULTATS, ACTIVITÉS ET DÉVELOPPEMENTS ULTÉRIEURS

Les résultats des opérations et les dividendes déclarés sont exposés dans le Compte de résultat aux pages 20 à 23. On trouvera un rapport sur le rendement des placements du Fonds et un aperçu du portefeuille sur les pages 5 à 13.

## PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Des informations détaillées sur les objectifs et les politiques de gestion du risque financier de la Société, et sur l'exposition de la Société au risque de cours de marché, de change, de taux d'intérêt, de liquidité, de crédit et de contrepartie sont fournies dans la Note 16 des notes relatives aux États financiers.

## ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

La Note 21 présente la liste des événements importants qui ont eu une incidence sur la Société au cours de l'exercice.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

La Note 22 présente la liste des événements survenus après la date de clôture du bilan qui concernent la Société après la fin de l'exercice.

## RÉGISTRES COMPTABLES

Les mesures prises par les Administrateurs pour garantir le respect de la Société de tenir les registres comptables adéquats consistent en l'utilisation de systèmes et procédures adéquats, et à employer des personnes compétentes. Les registres comptables sont conservés auprès de State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 HD32, Irlande.

## RAPPORT SUR LA DIVERSITÉ

Le Gestionnaire, ainsi que le Conseil, reconnaissent l'importance de la diversité pour améliorer ses activités. Pendant le processus de sélection, le Gestionnaire et le Conseil s'engagent à effectuer des nominations faites sur le mérite, mesuré par rapport à des critères objectifs, en tenant compte des avantages de la diversité et reflétant les compétences, connaissances et expériences nécessaires pour garantir un conseil efficace, tout en assurant la conformité aux exigences réglementaires applicables (notamment les Directives de la Banque centrale concernant les Sociétés de gestion des fonds, les Normes de probité et d'aptitude (Code émis à la section 50 de la Loi de réforme de la Banque centrale de 2010) et le Code de gouvernance d'entreprise pour les Organismes de placement collectif et les Sociétés de gestion tel qu'adopté par les Fonds).

La composition actuelle des Conseils du Gestionnaire et de la Société reflète la valeur qu'ils mettent sur la diversité. Ils sont composés d'un mélange de genres, d'un éventail de nationalités, d'expériences professionnelles diverses et de groupes d'âge variés, et des examens périodiques sont menés sur l'efficacité des conseils, la diversité étant un composant de tels examens.

## DÉCLARATION RELATIVE À LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

La Société est soumise et se conforme à la législation irlandaise, qui comprend la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014, à la Réglementation 2011 (telle que modifiée) des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (S.I. N° 352 de 2011) (la « Réglementation sur les OPCVM »), ainsi qu'aux Règles de cotation d'Euronext Dublin telles qu'elles s'appliquent aux Fonds de placement. Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a évalué les mesures incluses dans le Code de gouvernance des Organismes de placement collectif et des Sociétés de gestion, dont l'application est volontaire, tel que publié par l'Irish Fund Industry Association en décembre 2011 (le « Code IFIA »). Le Conseil a adopté toutes les pratiques et procédures de gouvernance d'entreprise prévues par le Code IFIA.

Le Conseil a estimé que les mesures comprises dans le code IFIA étaient cohérentes avec ses pratiques et procédures de gouvernance d'entreprise pour l'exercice. Chaque prestataire de services auquel fait appel la Société est soumis à ses propres obligations en matière de gouvernance d'entreprise.

## Processus de communication financière – description des principales caractéristiques

Le Conseil est chargé d'établir et de maintenir le contrôle interne approprié et les systèmes de gestion des risques de la Société dans le cadre du processus de communication financière. Ces systèmes sont destinés à gérer plutôt qu'à éliminer le risque de ne pas atteindre les objectifs de communication financière de la Société. Ils ne peuvent donner qu'une assurance raisonnable et non absolue contre les erreurs et les pertes significatives.

Le Conseil a défini des procédures afférentes au contrôle interne et aux systèmes de gestion des risques pour assurer sa supervision réelle du processus de communication financière. Ces procédures comprennent la nomination d'un Agent administratif, State Street Fund Administration Services (Ireland) Limited, pour la tenue des livres et des registres. L'Agent administratif est agréé et régi par la Banque centrale et doit respecter les règles imposées par cette dernière. L'Agent administratif est contractuellement tenu de préparer le rapport annuel comprenant les états financiers destinés à donner une image sincère et fidèle et les rapports semestriels et de les soumettre à l'examen et à l'approbation du Conseil.

Le Conseil évalue et étudie les questions importantes d'ordre comptable et relatives à la communication, si besoin est. Le Conseil examine et évalue périodiquement les procédures de comptabilisation et de communication de l'Agent administratif, ainsi que la performance, les qualifications et l'indépendance des Commissaires aux comptes externes. La responsabilité de l'Agent administratif est de nature opérationnelle en ce qui concerne ses contrôles internes du processus de communication financière et le rapport de l'Agent administratif au Conseil.

#### *Évaluation du risque*

Le Conseil a la responsabilité d'évaluer le risque d'irrégularités, d'origine frauduleuse ou erronée, dans la communication financière et de veiller à ce que les procédures soient en place pour l'identification en temps voulu des questions internes et externes susceptibles d'avoir un effet important sur la communication financière. Le Conseil a également mis en place des procédures visant à identifier les changements des principes et des recommandations comptables et à garantir que ces changements apparaissent correctement dans les états financiers de la Société.

#### *Activités de contrôle*

L'Agent administratif veille au maintien des structures de contrôle de gestion du risque sur la communication financière. Ces structures de contrôle consistent à répartir les responsabilités et à exécuter des activités spécifiques de contrôle visant à détecter ou à éviter le risque de lacune dans la communication financière en ce qui concerne les postes importants des états financiers et les notes annexes du rapport annuel de la Société. Exemples d'activités de contrôle exercées par l'Agent administratif : procédures d'étude analytiques, réconciliations et contrôles automatisés des systèmes informatiques. La méthode de valorisation des titres et des autres actifs en cas de non disponibilité des cours auprès de sources externes indépendantes est détaillée à la Note 3 des Notes aux États financiers.

#### *Information et communication*

Les politiques de la Société et les instructions du Conseil afférentes à la communication financière sont actualisées et diffusées via les canaux appropriés, comme les messages électroniques, la correspondance et les réunions pour veiller à ce que toutes les obligations en matière d'information soient satisfaites avec exhaustivité et précision.

#### *Surveillance*

Le Conseil reçoit régulièrement des présentations et étudie les rapports du Dépositaire, des Conseillers en investissement et de l'Agent administratif. Le Conseil applique également un processus annuel permettant de s'assurer que des mesures adéquates sont prises afin de tenir compte et de résoudre les défauts identifiés et les mesures recommandées par les commissaires aux comptes indépendants.

#### *Structure du capital*

Personne ne possède une participation significative directe ou indirecte dans les titres de la Société. Personne ne possède de droits spéciaux de contrôle sur le capital social de la Société.

Les droits de vote ne font l'objet d'aucune restriction.

#### *Pouvoirs des Administrateurs*

S'agissant de la désignation et du remplacement des Administrateurs, la Société est régie par ses Statuts, les textes législatifs irlandais comprenant la Loi sur les sociétés (Companies Acts) de 2014, la Réglementation sur les OPCVM et les Règles de cotation d'Euronext Dublin applicables aux Fonds d'investissement. Les Statuts peuvent être amendés par résolution spéciale des actionnaires.

Le Conseil est responsable de la gestion des affaires de la Société conformément aux Statuts. Les Administrateurs peuvent déléguer certaines fonctions à l'Agent administratif et autres parties, sous la supervision et les directives des Administrateurs. Les Administrateurs ont délégué l'administration quotidienne de la Société à l'Agent

administratif et les fonctions de gestion des investissements et de distribution aux Conseillers en investissement. Il en résulte qu'aucun Administrateur n'est exécutif.

Les Statuts stipulent que les Administrateurs peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société pour emprunter de l'argent, hypothéquer ou nantir, tout ou partie de son entreprise et de ses biens immobiliers. Ils peuvent également déléguer ces pouvoirs aux Conseillers en investissement.

Les Administrateurs peuvent à tout moment et de temps à autre, suspendre temporairement le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire d'un Fonds particulier et l'émission, le rachat et la conversion des Actions dans l'un des cas suivants :

(a) durant toute période (autre que les congés ordinaires ou les fermetures habituelles le week-end) où un marché important ou une Bourse reconnue est fermé(e), et qui correspond au marché principal ou à la Bourse reconnue d'une partie significative des investissements du Fonds concerné, ou pendant laquelle les négociations sont limitées ou suspendues ;

(b) durant toute période où une urgence existe, en conséquence de laquelle la cession par la Société des investissements qui constituent une partie substantielle des actifs de la catégorie concernée n'est pas réalisable dans la pratique ; ou il n'est pas possible de transférer les capitaux relatifs à l'acquisition ou la cession des investissements à des taux de change normaux ; ou il n'est pas réalisable dans la pratique pour les Administrateurs ou leur délégué de déterminer la valeur des actifs du Fonds concerné ;

(c) pendant une interruption des moyens de communication qui servent habituellement à déterminer le prix de tout investissement du Fonds concerné ou les prix réels sur un marché ou une Bourse de valeurs reconnue ;

(d) si, pour une raison quelconque, les prix d'investissements d'une catégorie concernée ne peuvent être raisonnablement, rapidement ou précisément déterminés ;

(e) durant une période où le versement de fonds qui seraient ou pourraient être impliqués dans la réalisation ou le paiement d'investissements d'une catégorie concernée ne peut, selon les Administrateurs, être effectué à des taux de change normaux ;

(f) pour liquider la Société ou clôturer un Fonds ; ou

(g) si pour toute autre raison il est impossible ou irréalisable de déterminer la valeur d'une partie substantielle des investissements de la Société ou d'un Fonds.

Un avis de suspension et un avis de résiliation de ladite suspension doivent être transmis immédiatement à la Banque Centrale et à Euronext Dublin et seront transmis aux demandeurs d'Actions ou aux Actionnaires demandant le rachat des Actions lors de la demande ou du dépôt de la demande écrite concernant un tel rachat. Toutes les mesures raisonnables seront prises, lorsque c'est possible, pour mettre fin à une période de suspension le plus rapidement possible.

Il est possible de transférer les actions nominatives sur demande écrite. Le document de transfert doit être accompagné d'un certificat du cessionnaire précisant qu'il n'achète pas les Actions pour le compte ou au bénéfice d'une Personne des États-Unis. En cas de décès de l'un des codétenteurs, le ou les survivant(s) sera/seront la/les seule(s) personne(s) à laquelle/auxquelles l'Agent administratif reconnaît un droit de propriété sur ou un intérêt dans les Actions enregistrées aux noms de ces co-Actionnaires. Les Administrateurs peuvent refuser d'enregistrer un transfert s'ils savent ou pensent raisonnablement que, du fait de ce transfert, les Actions seraient la propriété réelle d'une personne en violation des limites imposées à la propriété par les Administrateurs ou que ce transfert aurait un effet défavorable important en termes de droit, de réglementation, d'argent, de fiscalité ou d'administration pour le Fonds concerné ou les Actionnaires de manière générale.

#### *Assemblées des Actionnaires*

L'Assemblée générale annuelle de la Société se tiendra normalement à Dublin, en septembre ou à toute autre date que les Administrateurs peuvent déterminer. L'avis de convocation à l'Assemblée générale annuelle au cours de laquelle les états financiers audités de la Société sont présentés (avec le rapport des Administrateurs et celui des Commissaires aux comptes de la Société) est adressé aux Actionnaires à leur adresse inscrite au moins 21 jours francs avant la date fixée pour l'assemblée. D'autres assemblées générales peuvent être convoquées périodiquement par les Administrateurs selon la manière stipulée par le droit irlandais.

Chaque action donne droit à son détenteur à assister et à voter aux assemblées de la Société et du Fonds représenté par ces actions. Les questions peuvent être déterminées par une assemblée des actionnaires par un vote à main levée, sauf si un scrutin est requis par un actionnaire ayant le droit de vote à l'assemblée ou si le président de l'assemblée demande un scrutin. Chaque actionnaire dispose d'un vote lors d'un vote à main levée. Chaque action donne droit à son détenteur à une voix pour les sujets afférents à la Société qui sont soumis aux actionnaires par un scrutin.

Aucune catégorie d'actions ne confère au détenteur de ces actions quelque droit préférentiel ou de préemption que ce soit ou droit de participer aux bénéfices et dividendes d'une autre Catégorie d'Actions, pas plus qu'elle ne lui confère de droits de vote sur les questions se rapportant exclusivement à une autre Catégorie d'actions.

Une résolution visant à modifier les droits d'une catégorie nécessite l'approbation des trois quarts des détenteurs des actions représentées ou présentes et votant à une assemblée générale de la catégorie. Le quorum d'une assemblée générale de la catégorie convoquée pour statuer sur une modification des droits de la catégorie est de deux actionnaires au moins dont les détentions représentent un tiers des actions.

Chaque action, à l'exception des actions de souscripteur, donne le droit à son porteur de participer également au prorata aux dividendes et aux actifs nets du Fonds pour lequel les actions ont été émises, sauf dans le cas des dividendes déclarés avant qu'il ne devienne actionnaire.

Les actions détenues par la direction donnent à leurs Porteurs le droit d'assister et de voter à toutes les assemblées générales de la Société, mais pas de participer aux distributions de dividendes ou de l'actif net de la Société.

### *Composition et fonctionnement du Conseil et des Comités*

Le Conseil se compose actuellement de six Administrateurs, tous non exécutifs, dont trois d'entre eux sont indépendants des Conseillers en investissement. Les actionnaires peuvent démettre les Administrateurs sur simple résolution ordinaire, conformément aux procédures établies en vertu de la Loi irlandaise sur les sociétés (Companies Act) de 2014. Le Conseil se réunit au moins une fois par trimestre pendant chaque année civile. Le Conseil comporte un comité d'audit composé actuellement de trois Administrateurs indépendants qui se sont réunis quatre fois pendant l'exercice considéré.

### **OPÉRATIONS AVEC DES PERSONNES LIÉES**

Les opérations avec le Gestionnaire ou le dépositaire d'un OPCVM et les délégués et sous-délégués de ce Gestionnaire ou Dépositaire (à l'exclusion de tout sous-dépositaire désigné par un dépositaire qui n'est pas une société du groupe) et toute société associée ou société du groupe de ce Gestionnaire, dépositaire, délégué ou sous-délégué (« personnes liées ») doivent être effectuées dans des conditions de pleine concurrence et seulement si ces opérations sont dans l'intérêt des actionnaires. Les Administrateurs sont convaincus que des arrangements (documentés par des procédures écrites) sont en place pour garantir que les transactions avec des parties liées sont effectuées comme décrit plus haut et que les conditions y afférentes ont été respectées au cours de l'exercice.

### **ADMINISTRATEURS**

Les Administrateurs qui étaient en fonction pendant l'exercice clos au 31 mars 2023 sont :

V. Mangala Ananthanarayanan – nommée le 30 juin 2016  
Ryan P. Blute – nommé le 30 mai 2014  
John Bruton – nommé le 28 février 2018  
Craig A. Dawson – nommé le 28 octobre 2010  
David M. Kennedy – nommé le 28 octobre 2010  
Frances Ruane – nommée le 28 février 2018

Les Statuts ne prévoient pas de retrait des Administrateurs par rotation.

### **SECRÉTAIRE**

Walkers Corporate Fund Services (Ireland) Limited a exercé les fonctions de Secrétaire pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

### **INTÉRÊTS DES ADMINISTRATEURS ET DU SECRÉTAIRE EN ACTIONS ET CONTRATS**

Les Administrateurs et le Secrétaire ne détenaient aucun droit sur les actions de la Société au cours des exercices clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022.

Aucun Administrateur n'a de contrat de services avec la Société.

### **CONSEILLER JURIDIQUE EN DROIT IRLANDAIS**

Dillon Eustace LLP fut le Conseiller juridique (en matière de droit irlandais) de la Société durant l'exercice clos le 31 mars 2023.

### **COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les Commissaires aux comptes indépendants, Grant Thornton, ont exprimé leur volonté de continuer d'exercer leurs fonctions conformément à l'Article 383 de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014.

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur : Craig A. Dawson

Administrateur : David M. Kennedy

Date : 26 juillet 2023

# Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux membres de PIMCO ETFs plc

## Rapport sur l'audit des états financiers

### Opinion

Nous avons procédé à l'audit des états financiers de PIMCO ETFs plc (la « Société ») qui sont composés du Bilan et du Tableau des investissements au 31 mars 2023, du Compte de résultat et de l'État de l'évolution des actifs nets de l'exercice clos à cette date, ainsi que des notes relatives aux états financiers, qui comprennent une description des principales méthodes comptables.

Le cadre de préparation de l'information financière appliqué dans la préparation des états financiers est la loi irlandaise et la norme FRS 102 « La norme de présentation financière applicable au Royaume-Uni et à la République d'Irlande » (Principes comptables généralement admis en Irlande).

Selon nous, les états financiers de PIMCO ETFs plc :

- donnent une image fidèle et exacte, conformément aux Principes comptables généralement admis en Irlande, des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société au 31 mars 2023 et de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date ; et
- ont été dressés correctement conformément aux exigences du Companies Act de 2014, au Règlement de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et aux Réglementations de 2019 de la Banque centrale (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (telles qu'amendées).

### Fondements de l'opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément aux normes d'audit internationales (Irlande) (« ISA Irlande ») et à la loi applicable. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail à la section Responsabilités du Commissaire aux comptes dans le cadre de l'audit des états financiers de notre rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux exigences éthiques qui s'appliquent à notre audit des états financiers en Irlande, à savoir la Norme d'éthique pour les commissaires aux comptes (Irlande) émise par l'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), et les exigences déontologiques fixées par Chartered Accountants Ireland, lesquelles sont appliquées en fonction de la situation de la Société. Nous avons assumé nos autres responsabilités éthiques conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants d'audit que nous avons obtenus sont suffisants et adéquats pour les fondements de notre opinion.

### Conclusions relatives à la continuité d'exploitation

Au cours de notre vérification des états financiers, nous avons conclu que l'utilisation par les administrateurs d'une base de continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers était appropriée. Notre jugement sur l'évaluation faite par les administrateurs de la capacité de la Société et de ses compartiments à continuer à adopter une comptabilité sur une base de continuité d'exploitation a comporté les étapes suivantes :

- obtention et examen de l'évaluation menée par la direction sur la continuité de l'exploitation, et demandes de renseignements adressées à la direction concernant tous les projets de rachats importants dont elle a été informée ou de toute intention de liquidation ;
- examen de la liquidité des actifs, ainsi que de la performance et des activités en fin d'exercice, y compris l'activité d'investissement en fin d'exercice ; et
- examen des procès-verbaux du Conseil d'administration disponibles au cours de la période sous audit et de ceux disponibles jusqu'à la date du présent rapport, afin d'identifier toute discussion se rapportant à la continuité d'exploitation et d'évaluer l'adéquation des informations fournies en ce qui concerne l'assertion de continuité d'exploitation.

Sur la base du travail que nous avons effectué, nous n'avons identifié aucune incertitude importante concernant des événements ou des conditions qui, individuellement ou collectivement, pourraient mettre en doute, de façon importante, la capacité de la Société à continuer selon le principe de la continuité d'exploitation pour une période d'au moins 12 mois à compter de la date à laquelle les états financiers peuvent être émis.

Au cours de notre vérification des états financiers, nous avons conclu que l'utilisation par les administrateurs d'une base de continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers était appropriée.

Cependant, comme tous les événements ou conditions futurs ne peuvent pas être prédits, cette conclusion n'est pas une garantie concernant la capacité de la Société et des compartiments à poursuivre leurs activités selon le principe de continuité d'exploitation.

Nos responsabilités et les responsabilités des administrateurs s'agissant de la continuité d'exploitation sont décrites dans les sections pertinentes du présent rapport.

### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont ces questions qui, selon le jugement professionnel des commissaires aux comptes, étaient les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période actuelle et comprennent les risques évalués les plus importants d'anomalies significatives (en raison ou non d'une fraude) identifiés par les commissaires aux comptes, y compris ceux ayant l'effet le plus conséquent sur la stratégie générale d'audit, l'attribution de ressources d'audit et l'orientation des efforts de l'équipe de mission. Ces questions ont été abordées dans le contexte de notre audit des états financiers dans leur ensemble, et pour former notre opinion. Nous ne fournissons donc pas un avis distinct sur ces sujets.

# Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux membres de PIMCO ETFs plc (suite)

## *Stratégie générale d'audit*

Nous avons conçu notre audit en déterminant le seuil de signification et en évaluant les risques d'anomalies importantes dans les états financiers. En particulier, nous nous sommes penchés sur les sections dans lesquels les administrateurs posent des jugements subjectifs, par exemple, la sélection de sources de détermination des prix pour évaluer le portefeuille d'investissement. Nous avons également abordé le risque de contournement par la direction des contrôles internes, notamment une évaluation permettant de déterminer s'il existait des preuves de parti pris potentiel qui représentait un risque d'anomalie importante en raison d'une fraude.

Sur la base de nos considérations telles que présentées ci-dessous, nos domaines d'intérêt comprennent :

- l'existence des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ; et
- la valorisation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

## *Comment nous avons adapté la portée de l'audit*

La Société est une société d'investissement à responsabilité limitée à capital variable avec responsabilité séparée entre les compartiments. Au 31 mars 2023, elle comptait neuf compartiments. Les Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF et PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sont cotés sur Euronext Dublin (« Euronext ») et négociés à la Bourse de Londres. Les actions des Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF et PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sont cotées et négociées aux prix du marché sur la Deutsche Börse AG. Les Fonds sont également cotés et négociés sur d'autres marchés secondaires.

Les administrateurs contrôlent les affaires de la Société et sont responsables de la politique d'investissement globale qu'ils déterminent. La Société fait appel à PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (ou le « Gestionnaire ») pour gérer certaines obligations et responsabilités concernant la gestion quotidienne de la Société.

Les administrateurs ont délégué certaines responsabilités à State Street Fund Services (Ireland) Ltd (l'« Agent administratif »). Les états financiers, qui restent la responsabilité des administrateurs, sont préparés pour leur compte par l'Agent administratif. La Société a nommé State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») pour agir en tant que dépositaire des actifs de la Société.

Nous avons adapté la portée de notre audit pour prendre en compte les types d'investissements au sein de la Société, l'implication de tiers prestataires de services, les processus et contrôles comptables et le secteur au sein duquel la Société opère. Nous examinons chaque compartiment au niveau individuel.

En établissant l'approche générale de notre audit, nous avons évalué le risque d'erreurs significatives au niveau des compartiments, en prenant en compte la nature, la probabilité et l'ampleur potentielle de toute erreur. Dans le cadre de notre évaluation du risque, nous avons pris en compte l'interaction de la Société avec l'Agent administratif, et nous avons évalué l'environnement de contrôle en place chez l'Agent administratif.

## *Seuil de signification et approche d'audit*

La portée de notre audit est influencée par notre application du seuil de signification. Nous avons établi des seuils quantitatifs pour le seuil de signification. Ces seuils, ainsi que les considérations qualitatives, telles que notre compréhension de la Société et de son environnement, notre examen des travaux du commissaire aux comptes de l'année précédente, de la complexité de la Société et de la fiabilité de l'environnement de contrôle, nous ont aidés à déterminer la portée de notre audit, ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue de nos procédures d'audit et à évaluer l'effet d'anomalies, individuellement et de façon globale, sur les états financiers dans leur ensemble.

Sur la base de notre jugement professionnel, nous avons déterminé le seuil de signification pour chacun des compartiments de la Société comme suit : 0,5 % (50 points de base) de la VL au 31 mars 2023. Nous avons appliqué cette référence, car l'objectif principal de la Société est de fournir aux investisseurs un rendement total au niveau du compartiment.

Nous avons établi le seuil de signification de la performance pour la Société à 75 % du seuil de signification, après avoir pris en compte les risques commerciaux et les risques de fraude associés à la Société et à son environnement de contrôle. Il s'agit de réduire à un niveau suffisamment faible la probabilité que l'ensemble des anomalies non corrigées et non détectées dans les états financiers dépasse le seuil de signification pour les états financiers dans leur ensemble.

Nous avons convenu avec les membres du comité d'audit que nous leur signalerions les anomalies identifiées au cours de notre audit au-delà de 5 % du seuil de signification de chaque compartiment, ainsi que les anomalies inférieures à ce seuil qui, à notre avis, justifiaient un signalement pour des raisons qualitatives.

# Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux membres de PIMCO ETFs plc (suite)

## Points importants identifiés

Les risques d'anomalies importantes qui ont eu le plus grand effet sur notre audit, y compris l'allocation de nos ressources et de nos efforts, sont présentés ci-dessous en tant que points importants, avec une explication de la manière dont nous avons adapté notre audit pour traiter ces points spécifiques afin de fournir une opinion sur les états financiers dans leur ensemble. Il ne s'agit pas d'une liste exhaustive de tous les risques identifiés par notre audit.

Point important	Description des points importants et réponse lors de l'audit
<p><b>Existence et valorisation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b></p> <p>Veillez vous reporter aux principales méthodes comptables décrites aux notes 4, 5 et 6, aux investissements à la juste valeur et à la hiérarchie de la juste valeur indiqués à la note 3 et au Tableau des investissements de chaque Fonds.</p>	<p>Il existe un risque que les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat détenus par la Société n'existent pas ou que le solde inclus dans le Bilan de la Société au 31 mars 2023 ne soit pas évalué conformément aux dispositions d'évaluation et de comptabilisation de la norme IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (telle qu'adoptée par l'Union européenne) en tant que choix de règle comptable en vertu de la norme FRS 102.</p> <p>L'attention particulière du commissaire aux comptes a été jugée appropriée en raison du seuil de signification des investissements détenus et du niveau de subjectivité dans l'estimation de la juste valeur des investissements de Niveau 3. Par conséquent, nous les avons considérés comme des questions clés de l'audit.</p> <p><b>Existence des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b></p> <p>Les travaux d'audit suivants ont été réalisés pour traiter les risques :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nous avons obtenu une compréhension des contrôles et des processus en place en ce qui concerne l'existence des actifs et passifs financiers de la Société en examinant le rapport des contrôles de l'Agent administratif.</li> <li>• Nous avons obtenu des confirmations indépendantes de l'existence des actifs et passifs financiers de la part du Dépositaire et des contreparties de la Société, et avons accepté les montants dans les registres comptables au 31 mars 2023. Les éléments de rapprochement notés ont été testés sur la base des pièces justificatives, tels que les rapports relatifs aux transactions non réglées et les relevés de courtiers.</li> <li>• Nous avons examiné les informations connexes dans les états financiers conformément à la norme FRS 102.</li> </ul> <p>Aucun problème n'a été identifié au cours de notre travail d'audit sur ce sujet.</p> <p><b>Valorisation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b></p> <p>Les travaux d'audit suivants ont été réalisés pour traiter les risques :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nous avons obtenu une compréhension des contrôles et des processus en place en ce qui concerne la valorisation des actifs et passifs financiers de la Société en examinant le rapport des contrôles de l'Agent administratif.</li> <li>• Au 31 mars 2023, nous avons comparé la valorisation des valeurs mobilières auprès de fournisseurs tiers, le cas échéant.</li> <li>• Au 31 mars 2023, nous avons comparé la valorisation des instruments financiers dérivés auprès de fournisseurs tiers ou en obtenant la confirmation de la contrepartie, le cas échéant.</li> <li>• Nous avons comparé la juste valeur des contrats de mise en pension en validant la juste valeur aux déclarations de contrepartie.</li> <li>• En l'absence de sources de fournisseurs tiers disponibles pour certains postes de niveau 3, nous avons examiné la pertinence de la méthode de valorisation utilisée par les Conseillers en investissement, en tenant compte des données et hypothèses particulières des investissements et, le cas échéant, en obtenant d'autres éléments probants.</li> <li>• Nous avons examiné les informations connexes dans les états financiers conformément à la norme FRS 102.</li> </ul> <p>Aucun problème n'a été identifié au cours de notre travail d'audit sur ce sujet.</p>

# Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux membres de PIMCO ETFs plc (suite)

## Autres informations

Les autres informations comprennent les informations incluses dans le rapport annuel, autres que les états financiers et le rapport du commissaire aux comptes y afférent, notamment la lettre du Président, les informations importantes concernant les Fonds, la description des Indices de référence, le rapport des Administrateurs, le rapport du Dépositaire, les divulgations relatives à la rémunération (non auditées), les variations significatives de la composition du portefeuille (non auditées), la directive sur les droits des actionnaires II (SRD II) (non auditée), les informations à fournir en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et du Règlement européen sur la taxinomie (non auditées), le glossaire (non audité) et les informations générales (non auditées). Les administrateurs sont responsables des autres informations. Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et, sauf dans la mesure explicitement indiquée dans ce rapport, nous n'exprimons aucune conclusion avec assurance sur de telles informations.

En rapport avec notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et, ce faisant, de considérer si les autres informations sont matériellement contradictoires avec les états financiers ou notre connaissance obtenue au cours de l'audit, ou semblent par ailleurs contenir des inexactitudes importantes. Si nous relevons de telles anomalies importantes dans les états financiers, nous sommes tenus de mettre en œuvre des procédures visant à conclure s'il existe une erreur significative dans les états financiers ou les autres informations. Si, sur la base du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie importante relative aux autres informations, nous nous devons de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## Éléments que nous sommes tenus de communiquer en application de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014

- Nous avons obtenu l'ensemble des informations et explications jugées nécessaires à la réalisation de notre audit.
- Notre opinion est que les registres comptables tenus par la Société sont suffisants pour permettre un audit immédiat et approfondi des états financiers.
- Les états financiers concordent avec les registres comptables.
- Il est de notre avis que les informations communiquées dans le rapport des administrateurs sont cohérentes avec les états financiers. Sur la base des travaux entrepris au cours de notre audit, à notre avis, le rapport des administrateurs a été préparé conformément aux exigences de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014.

## Questions sur lesquelles nous sommes tenus de présenter un rapport à titre exceptionnel

Sur la base de notre connaissance et notre compréhension de la Société et de son environnement obtenues au cours de notre audit, nous n'avons pas identifié d'anomalies importantes dans le rapport des administrateurs.

En vertu de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014, nous sommes tenus de vous présenter un rapport si, à notre avis, les informations relatives à la rémunération et aux transactions des administrateurs visées dans les articles 305 et 312 de la Loi n'ont pas été communiquées. Nous n'avons aucune exception à signaler dans le cadre de cette responsabilité.

## Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise

À notre avis, sur la foi des travaux effectués dans le cadre de notre audit des états financiers, la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques relatifs à la procédure de présentation de l'information financière spécifiée pour notre examen et incluse dans la Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise, concorde avec les états financiers et a été préparée conformément à l'article 1373(2)(c) de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014.

Sur la base de nos connaissances et de la compréhension de la Société et de son environnement obtenues au cours de notre audit des états financiers, nous n'avons pas identifié d'anomalies importantes dans la description des caractéristiques principales des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques relatifs au processus de communication financière compris dans la Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise.

À notre avis, sur la foi des travaux effectués dans le cadre de notre audit des états financiers, les informations requises par les alinéas (a), (b), (e) et (f) de la section 1373 (2) figurent dans la Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise.

## Rapport sur la diversité

Selon nous, sur la base des travaux entrepris dans le cadre de notre audit, les informations relatives au rapport sur la diversité requis par le Règlement 2017 (S.I. No. 360/2017) de l'Union européenne (Publication d'informations non financières et d'informations relatives à la diversité par de grandes entreprises et de grands groupes) figurent dans le rapport des administrateurs, à la page 100. Nous n'avons rien à signaler après avoir effectué notre examen.

## Responsabilités de la direction et des personnes en charge de la gouvernance à l'égard des états financiers

Comme expliqué plus en détail dans la Déclaration de responsabilités des administrateurs, la direction est responsable de la préparation d'états financiers qui donnent une image fidèle conformément aux Principes comptables généralement admis en Irlande, y compris à la norme FRS 102, et des contrôles internes qu'elle estime nécessaires pour permettre la préparation des états financiers afin qu'ils ne comportent pas d'anomalies importantes, que celles-ci soient dues à une fraude ou une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, la direction est chargée d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, en divulguant le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et en utilisant le principe de la continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser les opérations ou n'a aucune autre alternative que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance d'entreprise de surveiller le processus de communication financière de la Société.

# Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux membres de PIMCO ETFs plc (suite)

## Responsabilité du commissaire aux comptes dans le cadre de l'audit des états financiers

Les objectifs d'un commissaire aux comptes sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne contiennent pas de déclarations inexactes, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur, et d'émettre un rapport des commissaires aux comptes qui contient notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais n'est pas une garantie qu'un audit effectué conformément aux ISA (Irlande) détectera toujours une anomalie importante lorsque celle-ci existe. Les anomalies peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou globalement, elles pouvaient raisonnablement avoir un impact considérable sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Une description plus approfondie de nos responsabilités dans le cadre de l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority à l'adresse :

[http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

Cette description fait partie de notre rapport des commissaires aux comptes.

## Dans quelle mesure l'audit a-t-il été considéré comme capable de détecter les irrégularités, y compris la fraude ?

Les irrégularités, y compris les fraudes, sont des cas de non-respect des lois et règlements. Nous concevons des procédures conformes à nos responsabilités, décrites ci-dessus, afin de détecter les anomalies significatives concernant les irrégularités, y compris les fraudes. En raison des limites inhérentes à un audit, il existe un risque inévitable que des anomalies importantes dans les états financiers ne soient pas détectées, même si l'audit est correctement planifié et réalisé conformément aux normes ISA (Irlande). La mesure dans laquelle nos procédures sont capables de détecter les irrégularités, y compris les fraudes, est détaillée ci-dessous.

Sur la base de notre compréhension de la Société et du secteur, nous avons identifié que les principaux risques de non-conformité aux lois et réglementations sont liés au respect du Règlement de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et des Réglementations de 2019 de la Banque centrale (Supervision and Enforcement Act 2013, Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (telles qu'amendées). Nous avons examiné la mesure dans laquelle la non-conformité pourrait avoir un effet significatif sur les états financiers. Nous avons également pris en compte les lois et règlements qui ont une incidence directe sur la préparation des états financiers tels que la législation locale, à savoir la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 2014 et la législation fiscale locale. Nous avons évalué les éventuelles motivations et les possibilités de manipulation frauduleuse des états financiers de la part de la direction (y compris le risque de contournement des contrôles), et avons déterminé que les principaux risques étaient liés à la publication d'écritures de journal inappropriées pour manipuler la performance financière, ainsi qu'aux biais de gestion survenant dans la formulation de jugements et d'hypothèses dans le cadre d'estimations comptables significatives, en particulier lors de transactions exceptionnelles ou inhabituelles d'importance. Nous faisons preuve de rigueur pendant toute la durée de l'audit pour étudier les éventuelles omissions ou dissimulations délibérées de transactions importantes, ou les informations incomplètes/inexactes dans les états financiers.

En réponse à ces principaux risques, nos procédures d'audit ont inclus, sans s'y limiter :

- des demandes de renseignements auprès de la direction au sujet des politiques et procédures en place en ce qui concerne la conformité aux lois et réglementations, y compris des demandes relatives à la prise en considération des cas de non-conformité connus ou suspectés et à leur connaissance de toute fraude réelle, suspectée ou présumée ;
- des demandes de renseignements auprès de la direction concernant la correspondance légale et réglementaire de la Société, ainsi que l'examen du procès-verbal des réunions des administrateurs ;
- la compréhension des contrôles internes mis en place pour réduire les risques liés à la fraude ;
- des discussions, au sein de l'équipe de mission, sur les lois et réglementations identifiées et, concernant le risque de fraude, l'attention portée à tout signe de non-conformité ou aux possibilités de manipulation frauduleuse des états financiers tout au long de l'audit ;
- l'identification et le test des écritures de journal qui répondaient à nos critères spécifiques basés sur les risques ;
- la conception de procédures d'audit pour intégrer le caractère imprévisible de la nature, du calendrier ou de l'étendue de nos tests ;
- le test des estimations comptables, ainsi que les jugements et les risques potentiels de biais de la direction ;
- l'examen des informations relatives aux états financiers sur la base des pièces justificatives et des demandes de renseignements adressées à la direction ; et
- l'évaluation, par l'associé responsable de la mission, de l'aptitude et des capacités collectives de l'équipe de mission à identifier ou reconnaître la non-conformité aux lois et réglementations.

Les personnes en charge de la gouvernance et de la gestion sont les premières responsables de la prévention et de la détection des irrégularités, y compris de la fraude. Comme pour tout audit, il existe un risque que des irrégularités ne soient pas détectées, car celles-ci peuvent impliquer collusion, omissions volontaires, fausses déclarations, usage de faux ou contournement du mécanisme de contrôle interne.

## Objet de notre travail d'audit et personnes auxquelles nous devons rendre des comptes

Ce rapport est rédigé uniquement pour les membres de la Société, en tant qu'entité, conformément à la Section 391 du Companies Act de 2014. Notre travail d'audit a été effectué de manière à pouvoir énoncer aux membres de la Société les points que nous devons communiquer dans un rapport de commissaire aux comptes et à aucune autre fin. Dans la mesure où la loi l'autorise, nous n'assumons aucune responsabilité vis-à-vis de quiconque autre que la Société et les membres de la Société, en tant qu'entité, à l'égard de notre travail d'audit, du présent rapport ou des opinions que nous avons exprimées.

# Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux membres de PIMCO ETFs plc (suite)

## Rapport relatif aux autres exigences légales et réglementaires

Nous avons été nommés par le Conseil d'administration le 28 janvier 2021 pour réaliser l'audit des états financiers pour l'exercice clos le 31 mars 2021. La durée totale ininterrompue de la période pendant laquelle les services du cabinet sont retenus, incluant les renouvellements et les redésignations antérieurs, est de 3 ans.

Notre responsabilité est d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies importantes, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En raison des limites inhérentes à un audit, il existe un risque inévitable que des anomalies importantes dans les états financiers ne soient pas détectées, même si l'audit est correctement planifié et réalisé conformément aux normes ISA. Notre approche d'audit est basée sur les risques et est expliquée plus en détail dans la section « Responsabilité du commissaire aux comptes dans le cadre de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous n'avons pas fourni de services non liés à l'audit interdits par les Règles éthiques de l'IAASA et sommes restés indépendants de la Société dans le cadre de l'audit.

L'opinion d'audit est cohérente avec le rapport supplémentaire effectué auprès du comité d'audit.

David Lynch

Pour et au nom de

**Grant Thornton**

Cabinet d'expertise-comptable et commissaire aux comptes

Dublin

Irlande

26 juillet 2023

Nous avons étudié la gestion des activités de PIMCO ETFs plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 mars 2023 en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport, opinion incluse, a été préparé à la seule intention des Actionnaires de la Société en tant qu'organisme, conformément à la Réglementation 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), (« la Réglementation sur les OPCVM ») et à aucune autre fin. En exprimant cette opinion, nous n'acceptons ni n'assumons de responsabilité à aucune autre fin et envers aucune autre personne à laquelle le présent rapport est présenté.

### RESPONSABILITÉS DU DÉPOSITAIRE

Nos fonctions et responsabilités sont décrites dans la Réglementation 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation sur les OPCVM. Elles comprennent notamment d'enquêter sur la conduite de la Société au cours de chaque exercice et d'en rendre compte aux actionnaires.

Notre rapport indiquera si, à notre avis, la Société a été gérée durant cette période conformément aux dispositions de l'Acte constitutif de la Société (l'« Acte constitutif ») et de la Réglementation sur les OPCVM. Il incombe globalement à la Société de se conformer à ces dispositions. Si la Société ne s'y est pas conformée, nous devons, en tant que Dépositaire, indiquer pourquoi tel est le cas, et décrire les mesures que nous avons prises pour remédier à la situation.

### FONDEMENTS DE L'OPINION DU DÉPOSITAIRE

Le Dépositaire procède aux investigations qu'il juge raisonnablement nécessaires en vue de se conformer à ses obligations, tel que décrit dans la Réglementation 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation sur les OPCVM, et de s'assurer que, à tous égards importants, la Société a été gérée (i) en conformité avec les limitations imposées à son pouvoir relatif à l'investissement et à sa capacité d'emprunt par les dispositions de l'Acte constitutif et de la Réglementation sur les OPCVM et (ii) par ailleurs en conformité avec l'Acte constitutif de la Société et de la réglementation pertinente.

### OPINION

À notre avis, la Société a été gérée durant la période comptable, à tous égards importants :

- (i) conformément aux limitations imposées sur les capacités d'investissement et d'emprunt de la Société prévues par l'Acte constitutif et par la Réglementation sur les OPCVM et la Réglementation de 2019 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières prise en application de l'article 48(1) de la Loi de 2013 de la Banque centrale (supervision et exécution) (Central Bank (Supervision and Enforcement) Act) (« la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale ») ; et
- (ii) par ailleurs conformément aux dispositions de l'Acte constitutif, de la Réglementation OPCVM et de la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin D02 HD32,  
Irlande

Date : 26 juillet 2023

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (le « Gestionnaire »), conformément à ses obligations en vertu de la Directive 2009/65/CE, telle que modifiée (la « Directive OPCVM ») est tenu d'avoir des politiques et pratiques de rémunération en place pour les catégories de personnel, dont la haute direction, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tous les salariés percevant une rémunération qui les range dans la même fourchette que les membres de la haute direction et des preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque du Gestionnaire ou de tout Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») géré, qui respectent et promeuvent une gestion du risque saine et efficace et n'encouragent pas une prise de risques incompatible avec les profils de risques, règles ou actes constitutifs du Gestionnaire ou de PIMCO ETFs plc (la « Société »).

La politique de rémunération comprend également des informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité dans les procédures de rémunération du Gestionnaire, comme l'exige le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

La rémunération se compose de toutes les formes de paiements ou d'avantages accordés directement ou indirectement, mais au nom du Gestionnaire, en contrepartie des services professionnels fournis par le personnel. Cela comprend, le cas échéant : (i) toutes les formes de paiements ou d'avantages versés par le Gestionnaire ; (ii) les montants payés par la Société, y compris toute partie des commissions de performance ; et/ou (iii) tout transfert de parts ou d'actions de toute Société, en échange de services professionnels fournis par le Personnel identifié. La rémunération fixe désigne les paiements ou les avantages sans tenir compte de critères de performance. La rémunération variable correspond aux paiements ou aux avantages supplémentaires accordés en fonction des performances ou, dans certains cas, d'autres critères contractuels.

Des informations sont fournies concernant (a) le personnel du Gestionnaire ; (b) le personnel appartenant à la haute direction ; et (c) le personnel qui a la capacité d'influencer de façon importante le profil de risque des Fonds, y compris les personnes qui, bien que n'étant pas directement employées par le Gestionnaire, sont affectées par leur employeur pour fournir des services directement au Gestionnaire (« Délégués »).

Le montant de la rémunération totale accordée par le Gestionnaire à son personnel, qui a été affecté aux activités liées aux OPCVM du Gestionnaire au titre de l'exercice de ce dernier clos le 31 mars 2023, s'élève à 60 000 EUR. Ce montant comprend une rémunération fixe de 60 000 EUR et une rémunération variable de 0 EUR. La rémunération décrite ci-dessus a été versée à 3 bénéficiaires au total.

Le montant de la rémunération globale accordée par le Gestionnaire, qui a été attribuée à ses activités liées aux OPCVM pour l'exercice clos le 31 mars 2023, à sa haute direction s'est élevé à 0 USD. Pour les autres membres de son personnel dont les actions ont une incidence importante sur le profil de risque des activités liées aux OPCVM du Gestionnaire, le montant s'est élevé à 0 USD.

Le montant de la rémunération totale attribuée par les Délégués à leur Personnel identifié et attribuée aux Fonds au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023 s'élève à 35 151 USD. Ce montant comprend une rémunération fixe de 1 612 USD et une rémunération variable de 33 539 USD. La rémunération décrite ci-dessus a été versée à 15 bénéficiaires au total.

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 3,875 % éch, 23/05/2025	€ 900	€ 916	Cajamar Caja Rural SCC 0,875 % éch, 18/06/2023	€ 1 200	€ 1 198
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % éch, 15/02/2026	900	900	Realkredit Danmark A/S 1,500 % éch, 01/10/2050	DKK 9 754	1 104
Realkredit Danmark A/S 4,000 % éch, 01/10/2053	DKK 6 200	817	Deutsche Bank AG 0,050 % éch, 20/11/2024	€ 1 100	1 049
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % éch, 01/10/2053	6 100	814	mBank Hipoteczny S.A. 0,242 % éch, 15/09/2025	1 000	964
Credit Suisse Schweiz AG 3,390 % éch, 05/12/2025	€ 800	800	United Overseas Bank Ltd. 0,100 % éch, 25/05/2029	1 000	893
Toronto-Dominion Bank 3,715 % éch, 13/03/2030	600	600	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950 % éch, 15/09/2027	850	830
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2,375 % éch, 30/06/2027	600	599	Lloyds Bank PLC 6,000 % éch, 08/02/2029	£ 581	705
Westpac Banking Corp. 0,375 % éch, 22/09/2036	600	514	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % éch, 01/10/2050	DKK 5 304	590
Bank of New Zealand 2,552 % éch, 29/06/2027	500	500	AIB Mortgage Bank 5,000 % éch, 12/02/2030	€ 500	569
Banco de Sabadell S.A. 1,750 % éch, 30/05/2029	500	499	Banco de Sabadell S.A. 1,750 % éch, 30/05/2029	500	497
Banco Santander S.A. 3,375 % éch, 11/01/2030	500	498	Banco BPM SpA 0,750 % éch, 15/03/2027	500	451
DBS Bank Ltd. 2,812 % éch, 13/10/2025	400	400	SP-Kiinnitysluottopankki OYJ 3,125 % éch, 01/11/2027	400	401
Bank of Queensland Ltd. 1,839 % éch, 09/06/2027	400	400	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % éch, 15/02/2026	400	400
Caja Rural de Navarra SCC 3,000 % éch, 26/04/2027	400	399	DBS Bank Ltd. 2,812 % éch, 13/10/2025	400	400
DNB Boligkredit A/S 1,625 % éch, 15/03/2028	400	399	Caja Rural de Navarra SCC 3,000 % éch, 26/04/2027	400	395
SP-Kiinnitysluottopankki OYJ 3,125 % éch, 01/11/2027	400	398	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj 1,000 % éch, 30/03/2029	400	389
Royal Bank of Canada 1,750 % éch, 08/06/2029	400	398	DNB Boligkredit A/S 1,625 % éch, 15/03/2028	400	384
Danmarks Skibskredit A/S 0,125 % éch, 20/03/2025	400	372	Korea Housing Finance Corp. 0,010 % éch, 05/02/2025	400	383
Korea Housing Finance Corp. 4,475 % éch, 06/04/2026	AUD 500	309	NIBC Bank NV 0,125 % éch, 21/04/2031	400	320
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,250 % éch, 31/03/2027	€ 300	299	BPCE SFH S.A. 0,100 % éch, 29/01/2036	300	303
BPCE SFH S.A. 0,100 % éch, 29/01/2036	300	299	Westpac Banking Corp. 1,079 % éch, 05/04/2027	300	296
DZ HYP AG 1,625 % éch, 30/05/2031	300	298	DZ HYP AG 1,625 % éch, 30/05/2031	300	278
Toronto-Dominion Bank 0,500 % éch, 24/03/2027	300	292	Toronto-Dominion Bank 0,500 % éch, 24/03/2027	300	274
NIBC Bank NV 0,125 % éch, 25/11/2030	300	274	NIBC Bank NV 0,125 % éch, 25/11/2030	300	262
BPCE SFH S.A. 3,125 % éch, 20/01/2033	200	202	Credit Agricole Italia SpA 0,750 % éch, 20/01/2042	300	227
Macquarie Bank Ltd. 2,574 % éch, 15/09/2027	200	200	AyT Cedulas Cajas Fondo de Titulizacion de Activos 3,750 % éch, 30/06/2025	200	216
Lloyds Bank PLC 3,250 % éch, 02/02/2026	200	200	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % éch, 01/10/2053	DKK 1 890	205
Nationwide Building Society 3,625 % éch, 15/03/2028	200	200	Lloyds Bank PLC 3,250 % éch, 02/02/2026	€ 200	199
Banque de Montréal 2,750 % éch, 13/10/2026	200	199	Banque de Montréal 2,750 % éch, 13/10/2026	200	199
Erste Group Bank AG 2,500 % éch, 19/09/2030	200	199	Erste Group Bank AG 2,500 % éch, 19/09/2030	200	197
Bank of Nova Scotia 0,375 % éch, 26/03/2030	200	187	Banque de Montréal 0,125 % éch, 26/01/2027	200	189
Nykredit Realkredit A/S 6,000 % éch, 01/10/2053	DKK 1 200	160	Kookmin Bank 0,052 % éch, 15/07/2025	200	185
			Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,010 % éch, 15/10/2027	200	184
			Sparebanken Vest Boligkredit A/S 0,375 % éch, 20/01/2032	200	178

Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION		VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION		VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023				VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023			
Obligation internationale du gouvernement mexicain 5,000 % éch, 06/03/2025	MXN	264 700	\$ 12 137	Obligation internationale du gouvernement mexicain 5,000 % éch, 06/03/2025	MXN	339 300	\$ 15 922
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/04/2024	BRL	54 000	8 962	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/07/2024	BRL	76 000	12 367
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/01/2024		46 300	7 598	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/01/2024		55 200	8 962
Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,000 % éch, 07/12/2023	MXN	133 000	6 424	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/04/2024		54 000	8 646
Obligation internationale du gouvernement polonais 3,750 % éch, 25/05/2027	PLN	31 000	6 282	TES colombien 10,000 % éch, 24/07/2024	COP	31 881 200	6 954
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % éch, 01/01/2029	BRL	34 100	5 766	Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,000 % éch, 05/09/2024	MXN	140 724	6 783
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/07/2024		32 900	5 459	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/07/2023	BRL	39 000	6 731
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % éch, 01/01/2027		30 800	5 446	Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,000 % éch, 07/12/2023	MXN	133 000	6 557
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/01/2026		39 500	5 412	Obligation internationale du gouvernement polonais 3,750 % éch, 25/05/2027	PLN	31 000	5 900
Obligation internationale du gouvernement chinois 2,410 % éch, 19/06/2025	CNY	35 200	5 100	Obligation internationale du gouvernement polonais 2,500 % éch, 25/07/2026		29 100	5 723
Obligation internationale du gouvernement indien 6,100 % éch, 12/07/2031	INR	376 000	4 165	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % éch, 01/01/2031	BRL	32 600	5 601
Obligation internationale du gouvernement mexicain 7,750 % éch, 29/05/2031	MXN	79 700	3 754	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/01/2026		39 500	5 444
Émission d'investissement du gouvernement malaisien 3,726 % éch, 31/03/2026	MYR	15 000	3 556	Obligation internationale du gouvernement russe 6,700 % éch, 14/03/2029	RUB	702 800	5 127
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % éch, 01/01/2025	BRL	19 200	3 536	TES colombien 6,250 % éch, 26/11/2025	COP	22 072 700	4 167
Obligation internationale du gouvernement sud- africain 8,250 % éch, 31/03/2032	ZAR	60 600	2 959	TES colombien 7,500 % éch, 26/08/2026		20 506 200	3 946
TES colombien 7,500 % éch, 26/08/2026	COP	14 924 400	2 943	Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,000 % éch, 07/11/2047	MXN	86 700	3 894
TES colombien 13,250 % éch, 09/02/2033		13 828 700	2 825	Obligation internationale du gouvernement sud- africain 8,875 % éch, 28/02/2035	ZAR	69 500	3 570
Obligation internationale du gouvernement thaïlandais 0,950 % éch, 17/06/2025	THB	93 200	2 633	Obligation internationale du gouvernement brésilien 8,500 % éch, 05/01/2024	BRL	19 075	3 564
Obligation internationale du gouvernement indien 7,100 % éch, 18/04/2029	INR	210 300	2 588	Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,500 % éch, 18/11/2038	MXN	74 000	3 470
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/10/2024	BRL	15 700	2 529	Obligation internationale du gouvernement polonais 3,250 % éch, 25/07/2025	PLN	16 300	3 428
Obligation internationale du gouvernement chinois 2,900 % éch, 05/05/2026	CNY	16 500	2 326	Obligation internationale du gouvernement mexicain 7,750 % éch, 29/05/2031	MXN	71 500	3 313
Obligation internationale du gouvernement indien 7,540 % éch, 23/05/2036	INR	187 400	2 295	Obligation internationale du gouvernement sud- africain 8,250 % éch, 31/03/2032	ZAR	59 230	3 032
Bonos de la Tesorería de la República en Pesos 6,000 % éch, 01/01/2043	CLP	2 035 000	2 257	Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,500 % éch, 31/05/2029	MXN	59 895	2 862
Obligation internationale du gouvernement mexicain 7,750 % éch, 13/11/2042	MXN	49 700	2 252	Émission d'investissement du gouvernement malaisien 3,726 % éch, 31/03/2026	MYR	12 700	2 798
Obligation internationale du gouvernement polonais 1,250 % éch, 25/10/2030	PLN	14 600	2 238	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % éch, 01/10/2024	BRL	15 700	2 505
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % éch, 01/01/2031	BRL	13 200	2 187	Obligation internationale du gouvernement indonésien 9,000 % éch, 15/03/2029	IDR	31 555 000	2 369
Obligation internationale du gouvernement polonais 2,750 % éch, 25/04/2028	PLN	11 200	2 115	Émission d'investissement du gouvernement malaisien 4,258 % éch, 26/07/2027	MYR	10 700	2 334
Obligation internationale du gouvernement mexicain 8,000 % éch, 07/11/2047	MXN	49 000	2 107	Obligation du gouvernement chinois 2,710 % éch, 19/06/2027	CNY	15 200	2 210
Obligation internationale du gouvernement sud- africain 8,875 % éch, 28/02/2035	ZAR	41 500	2 100	Obligation du gouvernement chinois 2,280 % éch, 17/03/2024		14 700	2 128
Obligation du gouvernement chinois 2,280 % éch, 17/03/2024	CNY	14 700	2 078	Obligation internationale du gouvernement polonais 2,750 % éch, 25/04/2028	PLN	11 200	2 067
Obligation internationale du gouvernement indien 7,260 % éch, 14/01/2029	INR	163 400	1 972	Obligation internationale du gouvernement russe 5,700 % éch, 17/05/2028	RUB	322 000	1 950
Obligation internationale du gouvernement de la République dominicaine 13,625 % éch, 03/02/2033	DOP	111 100	1 962				
Obligation internationale du gouvernement chinois 2,470 % éch, 02/09/2024	CNY	12 800	1 813				

Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
République d'Allemagne 0,500 % éch, 15/02/2026	€ 7 200	€ 7 061	République d'Allemagne 0,500 % éch, 15/02/2026	€ 5 000	€ 4 765
Mizuho Financial Group, Inc. 1,631 % éch, 08/04/2027	2 200	2 200	Deutsche Bank AG 1,000 % éch, 19/11/2025	4 100	3 884
Morgan Stanley 2,103 % éch, 08/05/2026	2 100	2 100	Volkswagen Bank GmbH 1,875 % éch, 31/01/2024	3 000	3 038
Obligation internationale du gouvernement espagnol 0,000 % éch, 31/01/2025	2 100	2 063	NatWest Group PLC 1,750 % éch, 02/03/2026	3 100	2 971
Cooperatieve Rabobank UA 0,250 % éch, 30/10/2026	2 300	2 046	National Westminster Bank PLC 0,500 % éch, 15/05/2024	3 000	2 947
Silfin NV 2,875 % éch, 11/04/2027	1 900	1 883	Bacardi Ltd. 2,750 % éch, 03/07/2023	2 800	2 804
Deutsche Bank AG 4,000 % éch, 29/11/2027	1 600	1 598	Bank of Nova Scotia 1,050 % éch, 22/06/2026	£ 2 100	2 455
	<b>ACTIONS</b>		Barclays PLC 3,375 % éch, 02/04/2025	€ 2 400	2 370
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	16 500	1 561	Goldman Sachs Group, Inc. 0,010 % éch, 30/04/2024	2 300	2 260
	<b>VALEUR NOMINALE (milliers)</b>		Vantage Towers AG 0,000 % éch, 31/03/2025	2 300	2 138
National Westminster Bank PLC 0,500 % éch, 15/05/2024	€ 1 500	1 493	Morgan Stanley 2,103 % éch, 08/05/2026	2 100	2 069
Coventry Building Society 0,500 % éch, 12/01/2024	1 400	1 398	EDP - Energias de Portugal S.A. 2,375 % éch, 27/11/2023	2 000	2 041
Goldman Sachs Group, Inc. 3,646 % éch, 19/03/2026	1 400	1 391	Obligation internationale du gouvernement espagnol 0,000 % éch, 31/01/2025	2 100	1 984
BNP Paribas S.A. 2,875 % éch, 01/10/2026	1 400	1 362	Worldline S.A. 1,625 % éch, 13/09/2024	1 800	1 755
NatWest Group PLC 4,067 % éch, 06/09/2028	1 300	1 300	Santander UK Group Holdings PLC 2,975 % éch, 27/03/2024	1 700	1 702
Vonovia SE 4,750 % éch, 23/05/2027	1 200	1 198	Wells Fargo & Co. 4,036 % éch, 31/10/2023	\$ 1 700	1 661
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,000 % éch, 09/11/2026	1 200	1 196	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd. 2,400 % éch, 10/12/2022	1 600	1 560
Thames Water Utilities Finance PLC 4,000 % éch, 18/04/2027	1 200	1 195	Informa PLC 1,500 % éch, 05/07/2023	€ 1 500	1 501
Santander UK PLC 0,100 % éch, 12/05/2024	1 200	1 184	Becton Dickinson & Co. 0,000 % éch, 13/08/2023	1 500	1 483
Commerzbank AG 3,000 % éch, 14/09/2027	1 200	1 153	Philip Morris International, Inc. 2,875 % éch, 30/05/2024	1 400	1 461
Citigroup, Inc. 3,713 % éch, 22/09/2028	1 100	1 100	(a) Le Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF investit dans des actions d'un fonds affilié.		
Toronto-Dominion Bank 2,792 % éch, 20/01/2025	1 100	1 100	Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.		
Sparebanken Soer Boligkredit A/S 3,125 % éch, 14/11/2025	1 100	1 099	Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.		
CaixaBank S.A. 1,625 % éch, 13/04/2026	1 100	1 099			
Intesa Sanpaolo SpA 5,000 % éch, 08/03/2028	1 100	1 096			
Crédit agricole Home Loan SFH S.A. 0,750 % éch, 05/05/2027	1 200	1 096			
Danske Mortgage Bank PLC 2,125 % éch, 16/09/2025	1 100	1 080			
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0,010 % éch, 23/09/2026	1 200	1 077			
Sparebanken Soer Boligkredit A/S 0,010 % éch, 26/10/2026	1 200	1 070			
Hamburg commercial Bank AG 1,375 % éch, 27/05/2025	1 100	1 054			
Union européenne 0,000 % éch, 04/11/2025	1 100	1 019			
Crédit Agricole S.A. 4,000 % éch, 12/10/2026	1 000	1 002			
TenneT Holding BV 3,875 % éch, 28/10/2028	1 000	998			
ING Groep NV 0,375 % éch, 29/09/2028	1 100	910			

## Variations importantes de la composition du Portefeuille

### Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Lorca Telecom Bondco S.A. 4,000 % éch, 18/09/2027	€ 1 000	€ 870	Mundys SpA 1,625 % éch, 03/02/2025	€ 1 300	€ 1 226
Altice France Holding S.A. 8,000 % éch, 15/05/2027	700	642	Repsol International Finance BV 4,500 % éch, 25/03/2025	1 050	1 020
iliad S.A. 2,375 % éch, 17/06/2026	700	637	TenneT Holding BV 2,374 % éch, 22/07/2025	750	707
Telefonica Europe BV 5,875 % éch, 31/03/2024	600	611	Orano S.A. 3,125 % éch, 20/03/2023	700	701
UniCredit SpA 4,875 % éch, 20/02/2029	600	592	Deutsche Bank AG 4,500 % éch, 17/02/2025	700	688
iliad S.A. 0,750 % éch, 11/02/2024	600	574	TenneT Holding BV 2,995 % éch, 01/06/2023	680	679
TenneT Holding BV 2,374 % éch, 22/07/2025	600	567	Bank of Ireland 10,000 % éch, 19/12/2022	540	559
Deutsche Bank AG 4,500 % éch, 24/06/2032	600	556	Telecom Italia SpA 2,500 % éch, 19/07/2023	550	549
Mundys SpA 1,875 % éch, 13/07/2027	600	512	Deutsche Bank AG 4,500 % éch, 24/06/2032	600	526
Valeo 5,375 % éch, 28/05/2027	500	497	FCE Bank PLC 1,615 % éch, 11/05/2023	500	501
Cellnex Finance Co. S.A. 2,250 % éch, 12/04/2026	500	483	Deutsche Bank AG 4,500 % éch, 19/05/2026	500	488
CAB SELAS 3,375 % éch, 01/02/2028	560	462	Mytilineos S.A. 2,250 % éch, 30/10/2026	540	487
Solvay Finance SACA 5,425 % éch, 12/11/2023	450	451	Orano S.A. 3,375 % éch, 23/04/2026	500	477
Cellnex Finance Co. S.A. 0,750 % éch, 15/11/2026	500	444	IHO Verwaltungs GmbH (3,625 % en numéraire ou 4,375 % de rémunération en nature) 3,625 % éch, 15/05/2025	530	469
ZF Finance GmbH 2,750 % éch, 25/05/2027	500	436	Vodafone Group PLC 3,100 % éch, 03/01/2079	450	442
Permanent TSB Group Holdings PLC 2,125 % éch, 26/09/2024	440	429	Abertis Infraestructuras Finance BV 3,248 % éch, 24/11/2025	500	440
Abertis Infraestructuras Finance BV 2,625 % éch, 26/01/2027	500	416	Boxer Parent Co., Inc. 6,500 % éch, 02/10/2025	460	432
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % éch, 15/07/2027	450	410	Banca IFIS SpA 4,500 % éch, 17/10/2027	450	420
Telecom Italia SpA 3,250 % éch, 16/01/2023	400	403	Caixa Geral de Depositos S.A. 5,750 % éch, 28/06/2028	400	401
BPER Banca 4,625 % éch, 22/01/2025	400	400	Teollisuuden Voima Oyj 2,000 % éch, 08/05/2024	400	392

Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

## Variations importantes de la composition du Portefeuille

### Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Obligation internationale du gouvernement français 1,750 % éch, 25/05/2023	€ 48 520	\$ 48 410	Credit Suisse AG 3,875 % éch, 01/09/2023	€ 39 700	\$ 39 332
République d'Allemagne 1,500 % éch, 15/02/2023	38 500	38 494	Obligation internationale du gouvernement israélien 0,000 % éch, 22/07/2022	28 200	28 203
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,264 % éch, 14/06/2025	24 700	24 827	Obligation internationale du gouvernement indonésien 2,625 % éch, 14/06/2023	27 500	27 784
Toronto-Dominion Bank 1,707 % éch, 28/07/2023	23 800	23 675	Goldman Sachs Group, Inc. 3,468 % éch, 30/04/2024	27 400	27 424
Société Générale S.A. 1,250 % éch, 15/02/2024	22 800	22 920	MPT Operating Partnership LP 2,550 % éch, 05/12/2023	£ 24 500	25 847
Genesis Mortgage Funding PLC 5,357 % éch, 15/09/2059	£ 17 400	20 671	Bank of China Ltd. 3,772 % éch, 10/08/2023	21 600	24 142
Dexia Credit Local S.A. 0,250 % éch, 01/06/2023	€ 20 400	20 375	HSBC Holdings PLC 0,875 % éch, 06/09/2024	€ 20 500	19 623
BNP Paribas S.A. 0,500 % éch, 15/07/2025	19 800	18 937	BMW Finance NV 0,101 % éch, 24/06/2022	19 500	19 510
Credit Suisse AG 3,928 % éch, 31/05/2024	16 760	16 701	Deutsche Bank AG 1,000 % éch, 19/11/2025	16 700	15 703
National Bank of Canada 0,250 % éch, 24/07/2023	16 000	15 853	Cooperatieve Rabobank UA 3,875 % éch, 22/08/2024	\$ 15 600	15 496
Deutsche Bank AG 1,000 % éch, 19/11/2025	16 700	15 847	ING Bank NV 2,750 % éch, 21/11/2025	€ 15 400	15 353
Wells Fargo & Co. 1,338 % éch, 04/05/2025	15 500	15 476	Mercedes-Benz Finance Co. Ltd. 0,418 % éch, 12/09/2022	15 000	15 024
ING Bank NV 2,750 % éch, 21/11/2025	15 400	15 390	Bank of America Corp. 0,845 % éch, 25/04/2024	14 700	14 706
Bank of America Corp. 5,753 % éch, 25/04/2025	\$ 16 600	15 307	Royal Bank of Canada 4,784 % éch, 12/12/2025	\$ 15 700	14 697
Cooperatieve Rabobank UA 3,875 % éch, 22/08/2024	15 600	15 295	Ares European CLO DAC 2,898 % éch, 15/04/2024	€ 14 957	14 681
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,205 % éch, 15/11/2024	€ 15 200	15 199	Volkswagen Financial Services AG 0,250 % éch, 31/01/2025	15 500	14 556
Qatar National Bank SAQ 0,000 % éch, 23/03/2023	15 000	14 942	Commonwealth Bank of Australia 4,928 % éch, 09/12/2026	\$ 15 400	14 477
Ares European CLO DAC 2,898 % éch, 15/04/2024	15 044	14 924	Wells Fargo & Co. 2,250 % éch, 02/05/2023	€ 14 400	14 386
Royal Bank of Canada 4,784 % éch, 12/12/2025	\$ 15 700	14 913	United Overseas Bank Ltd. 0,387 % éch, 17/03/2025	14 820	13 905
Commonwealth Bank of Australia 4,928 % éch, 09/12/2026	15 400	14 811	Nationwide Building Society 0,250 % éch, 22/07/2025	14 900	13 848

Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Bons du Trésor japonais 0,000 % éch, 03/10/2022	¥ 1 000 000	£ 6 173	Bon du trésor britannique 0,500 % éch, 22/07/2022	£ 5 000	£ 4 999
Bon du trésor britannique 0,500 % éch, 22/07/2022	£ 4 000	3 996	Wells Fargo & Co. 2,125 % éch, 20/12/2023	3 800	3 680
Bon du trésor britannique 0,125 % éch, 30/01/2026	4 000	3 626	Bon du trésor britannique 0,125 % éch, 30/01/2026	4 000	3 622
Development Bank of Japan, Inc. 0,875 % éch, 10/10/2025	€ 4 300	3 480	Anheuser-Busch InBev S.A. 9,750 % éch, 30/07/2024	2 400	2 647
Province de l'Alberta 0,625 % éch, 18/04/2025	4 100	3 351	MPT Operating Partnership LP 2,550 % éch, 05/12/2023	2 800	2 621
Ontario Teachers' Finance Trust 0,500 % éch, 06/05/2025	4 100	3 323	Verizon Communications, Inc. 4,073 % éch, 18/06/2024	2 500	2 517
BNG Bank NV 2,000 % éch, 12/04/2024	£ 2 500	2 495	Bank of China Ltd. 3,772 % éch, 10/08/2023	2 400	2 390
Svensk Exportkredit AB 1,375 % éch, 15/12/2022	2 000	2 000	Obligation internationale du gouvernement indonésien 2,625 % éch, 14/06/2023	€ 2 700	2 293
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125 % éch, 15/12/2022	2 000	1 997	Digital Stout Holding LLC 2,750 % éch, 19/07/2024	£ 2 300	2 264
Bon du trésor britannique 0,125 % éch, 31/01/2023	1 700	1 690	BMW International Investment BV 1,875 % éch, 11/09/2023	2 300	2 258
InterContinental Hotels Group PLC 1,625 % éch, 08/10/2024	€ 2 000	1 670	Korea Housing Finance Corp. 0,723 % éch, 22/03/2025	€ 2 700	2 246
Tudor Rose Mortgages 4,771 % éch, 20/06/2048	£ 1 442	1 429	Obligation internationale du gouvernement israélien 1,250 % éch, 30/11/2022	ILS 8 900	2 237
Santander UK PLC 5,750 % éch, 02/03/2026	1 300	1 363	DBS Bank Ltd. 5,081 % éch, 17/11/2025	£ 2 000	2 008
Yorkshire Building Society 4,674 % éch, 21/11/2024	1 300	1 307	Nationwide Building Society 1,000 % éch, 24/01/2023	2 000	1 982
Bank of America Corp. 5,753 % éch, 25/04/2025	\$ 1 700	1 305	Hawksmoor Mortgages PLC 3,054 % éch, 25/05/2053	1 982	1 980
Royal Bank of Canada 4,779 % éch, 03/10/2024	£ 1 300	1 301	Finsbury Square PLC 1,577 % éch, 06/16/2070	1 902	1 906
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,728 % éch, 30/06/2025	1 300	1 300	Volkswagen Financial Services NV 2,750 % éch, 10/07/2023	1 700	1 674
Commonwealth Bank of Australia 4,417 % éch, 16/01/2025	1 300	1 300	FCT Ginkgo Compartment Sales Finance 1,380 % éch, 20/07/2028	€ 1 956	1 666
Royal Bank of Canada 4,441 % éch, 30/01/2025	1 300	1 298	Mercedes-Benz International Finance BV 2,000 % éch, 04/09/2023	£ 1 700	1 660
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. 4,443 % éch, 26/01/2025	1 300	1 293	Aurium CLO DAC 3,018 % éch, 16/01/2031	€ 2 000	1 641
			Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,625 % éch, 09/07/2024	1 880	1 615
			Society of Lloyd's 4,750 % éch, 30/10/2024	£ 1 700	1 603
			Citigroup, Inc. 2,750 % éch, 24/01/2024	1 600	1 556
			HSBC Holdings PLC 6,500 % éch, 20/05/2024	1 500	1 554
			Ares European CLO DAC 2,898 % éch, 15/04/2024	€ 1 880	1 551
			easyJet PLC 1,750 % éch, 09/02/2023	1 800	1 541
			Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. 4,443 % éch, 26/01/2025	£ 1 500	1 489
			Silver Arrow Merfina SRL 1,380 % éch, 20/07/2033	€ 1 623	1 394

Les variations importantes de la composition du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Billets du Trésor américain 1,500 % éch, 30/04/2024	\$ 160 100	\$ 159 620	Billets du Trésor américain 2,500 % éch, 31/03/2024	\$ 521 300	\$ 518 645
Billets du Trésor américain 2,500 % éch, 31/05/2024	150 000	149 402	Billets du Trésor américain 1,500 % éch, 30/04/2024	160 100	158 454
Billets du Trésor américain 2,500 % éch, 31/03/2024	122 000	120 928	Billets du Trésor américain 2,500 % éch, 31/05/2024	150 000	148 418
CPPIB Capital, Inc. 6,099 % éch, 04/04/2025	32 826	33 434	Federal Home Loan Bank 0,960 % éch, 05/03/2026	60 500	56 090
General Motors Financial Co., Inc. 1,000 % éch, 05/01/2023	31 000	31 104	Federal Home Loan Bank 1,050 % éch, 13/08/2026	50 000	46 156
Freddie Mac 5,680 % éch, 03/04/2025	31 000	31 000	Ginnie Mae 3,000 % éch, 20/07/2051	47 887	42 185
Crédit Agricole S.A. 3,750 % éch, 24/04/2023	29 265	29 201	Ginnie Mae 3,000 % éch, 20/06/2051	42 245	36 042
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd. 5,928 % éch, 19/10/2031	29 000	28 836	Export Development Canada 0,520 % éch, 26/05/2024	36 000	34 226
Federal Home Loan Bank 5,480 % éch, 26/02/2025	25 000	25 000	Freddie Mac 0,650 % éch, 27/10/2025	36 000	33 186
Wells Fargo & Co. 1,654 % éch, 02/06/2024	25 150	24 828	Federal Home Loan Bank 0,790 % éch, 25/02/2026	28 300	26 184
CNH Industrial Capital LLC 4,200 % éch, 15/01/2024	25 000	24 774	Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0,650 % éch, 10/02/2026	28 200	25 642
Bank of Nova Scotia 5,026 % éch, 15/04/2024	23 564	23 526	John Deere Capital Corp. 2,145 % éch, 08/09/2022	24 000	24 026
Equitable Financial Life Global Funding 4,928 % éch, 06/04/2023	23 446	23 448	Federal Home Loan Bank 0,625 % éch, 27/11/2024	25 000	23 634
National Bank of Canada 2,100 % éch, 01/02/2023	21 003	20 909	Federal Home Loan Bank 0,800 % éch, 27/11/2023	24 000	23 375
CIFC Funding Ltd. 5,866 % éch, 24/04/2030	21 056	20 905	Federal Home Loan Bank 0,750 % éch, 24/02/2026	22 000	20 165
Eni SpA 4,000 % éch, 12/09/2023	20 000	19 863	Freddie Mac 0,750 % éch, 23/06/2026	20 000	18 197
Westpac Banking Corp. 5,205 % éch, 13/01/2023	19 400	19 400	FMS Wertmanagement 0,250 % éch, 26/10/2022	17 000	16 882
Barings CLO Ltd. 5,742 % éch, 15/04/2031	19 700	19 050	Freddie Mac 1,000 % éch, 01/06/2024	18 809	16 150
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,900 % éch, 22/03/2023	18 368	18 328	Kia Corp. 3,000 % éch, 25/04/2023	15 100	14 966
Toyota Motor Credit Corp. 4,852 % éch, 06/04/2023	17 700	17 701	Venture CLO Ltd. 3,760 % éch, 20/07/2030	15 100	14 862

Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Billets du Trésor américain 0,750 % éch, 31/12/2023	\$ 8 000	\$ 7 680	Billets du Trésor américain 0,750 % éch, 31/12/2023	\$ 8 000	\$ 7 712
Billets du Trésor américain 2,750 % éch, 31/07/2027	4 000	3 981	Billets du Trésor américain 2,750 % éch, 31/07/2027	4 000	3 857
Billets du Trésor américain 4,500 % éch, 30/11/2024	3 700	3 712	Billets du Trésor américain 0,250 % éch, 15/05/2024	3 800	3 564
Athene Global Funding 5,459 % éch, 24/05/2024	2 500	2 450	Billets du Trésor américain 2,125 % éch, 31/07/2024	2 065	1 996
Billets du Trésor américain 4,500 % éch, 15/11/2025	2 200	2 236	Billets du Trésor américain 1,500 % éch, 31/10/2024	1 820	1 735
Goldman Sachs Group, Inc. 3,850 % éch, 08/07/2024	2 000	1 947	Billets du Trésor américain 3,125 % éch, 31/08/2027	1 740	1 706
Billets du Trésor américain 4,625 % éch, 15/03/2026	1 900	1 943	HSBC Holdings PLC 3,750 % éch, 24/05/2024	1 200	1 193
Billets du Trésor américain 3,125 % éch, 31/08/2027	1 740	1 694	T-Mobile USA, Inc. 3,500 % éch, 15/04/2025	1 100	1 067
Aviation Capital Group LLC 3,875 % éch, 01/05/2023	1 500	1 475	Billets du Trésor américain 0,375 % éch, 31/10/2023	1 000	961
Obligation internationale du gouvernement sud-africain 10,500 % éch, 21/12/2026	ZAR 18 900	1 410	American Tower Corp. 3,650 % éch, 15/03/2027	900	844
Southern California Edison Co. 5,679 % éch, 01/04/2024	\$ 1 416	1 401	Billets du Trésor américain 2,250 % éch, 15/11/2024	851	818
HSBC Holdings PLC 3,750 % éch, 24/05/2024	1 200	1 200	Billets du Trésor américain 4,125 % éch, 30/09/2027	800	817
Goldman Sachs Group, Inc. 3,436 % éch, 06/12/2023	1 203	1 192	Bank of Nova Scotia 5,043 % éch, 31/07/2024	800	792
Southern Co. 5,086 % éch, 10/05/2023	1 134	1 128	Billets du Trésor américain 4,250 % éch, 15/10/2025	700	702
Baxter International, Inc. 5,206 % éch, 29/11/2024	1 100	1 078	Billets du Trésor américain 3,125 % éch, 31/08/2029	700	651
NXP BV 4,875 % éch, 01/03/2024	1 000	1 019	Expedia Group, Inc. 6,250 % éch, 01/05/2025	610	625
Wisconsin Public Service Corp. 5,350 % éch, 10/11/2025	1 000	1 017	Billets du Trésor américain 4,125 % éch, 31/10/2027	600	613
VICI Properties LP 4,375 % éch, 15/05/2025	1 000	1 000	American Express Co. 1,089 % éch, 04/03/2025	600	602
Volkswagen Group of America Finance LLC 5,741 % éch, 07/06/2024	1 000	994	Sempra Energy 3,300 % éch, 01/04/2025	600	595
Billets du Trésor américain 4,250 % éch, 15/10/2025	1 000	994	DAE Funding LLC 3,875 % éch, 27/04/2023	600	574
Eversource Energy 4,978 % éch, 15/08/2023	1 000	993	Metropolitan Life Global Funding 0,700 % éch, 27/09/2024	600	567
Credit Suisse AG 6,500 % éch, 08/08/2023	1 000	987	HCA, Inc. 5,375 % éch, 25/05/2053	550	554
General Motors Financial Co., Inc. 5,559 % éch, 08/03/2024	1 000	983	Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.		
Billets du Trésor américain 0,375 % éch, 31/10/2023	1 000	960	Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.		
Qorvo, Inc. 1,750 % éch, 15/12/2024	1 000	919			
Kenvue, Inc. 5,500 % éch, 22/03/2025	900	906			
Bank of America Corp. 5,080 % éch, 20/01/2027	900	900			

# Variations importantes de la composition du Portefeuille

## Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

31 mars 2023 (non auditées)

DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	COÛT (milliers)	DESCRIPTION	VALEUR NOMINALE (milliers)	PRODUITS (milliers)
<b>ACHATS JUSQU'AU 31 mars 2023</b>			<b>VENTES JUSQU'AU 31 mars 2023</b>		
Billets du Trésor américain 4,125 % éch, 31/10/2027	\$ 29 800	\$ 29 462	Caesars Entertainment, Inc. 6,250 % éch, 01/07/2025	\$ 13 149	\$ 12 975
DISH Network Corp. 11,750 % éch, 15/11/2027	17 050	16 960	Scientific Games International, Inc. 8,625 % éch, 01/07/2025	8 682	9 042
Las Vegas Sands Corp. 3,500 % éch, 18/08/2026	8 480	7 707	VICI Properties LP 5,625 % éch, 01/05/2024	8 572	8 507
Uniti Group LP 10,500 % éch, 15/02/2028	7 700	7 695	Sprint LLC 7,875 % éch, 15/09/2023	8 236	8 362
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7,500 % éch, 15/10/2027	7 334	6 807	Delta Air Lines, Inc. 2,900 % éch, 28/10/2024	8 290	7 898
FirstEnergy Corp. 4,150 % éch, 15/07/2027	6 230	5 864	Deutsche Bank AG 4,500 % éch, 01/04/2025	8 134	7 780
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,875 % éch, 15/08/2026	5 800	5 800	Tenet Healthcare Corp. 4,625 % éch, 01/09/2024	7 570	7 546
Tenet Healthcare Corp. 4,625 % éch, 01/09/2024	5 581	5 608	OneMain Finance Corp. 5,625 % éch, 15/03/2023	7 349	7 348
Altice France S.A. 8,125 % éch, 01/02/2027	5 365	5 322	Sprint Communications, Inc. 6,000 % éch, 15/11/2022	6 697	6 789
AmeriGas Partners LP 5,875 % éch, 20/08/2026	5 150	4 986	Billets du Trésor américain 4,125 % éch, 31/10/2027	6 594	6 669
Intesa Sanpaolo SpA 5,017 % éch, 26/06/2024	5 020	4 879	U.S. Foods, Inc. 6,250 % éch, 15/04/2025	6 416	6 410
Ford Motor Credit Co. LLC 3,664 % éch, 08/09/2024	5 000	4 856	Range Resources Corp. 5,000 % éch, 15/08/2022	6 199	6 209
Aramark Services, Inc. 5,000 % éch, 01/02/2028	5 100	4 788	WESCO distribution, Inc. 7,125 % éch, 15/06/2025	5 940	6 162
Newell Brands, Inc. 6,375 % éch, 15/09/2027	4 674	4 673	EQT Corp. 6,125 % éch, 01/02/2025	5 841	6 017
Level 3 Financing, Inc. 4,625 % éch, 15/09/2027	5 400	4 585	Coty, Inc. 5,000 % éch, 15/04/2026	6 249	5 942
Triumph Group, Inc. 9,000 % éch, 15/03/2028	4 500	4 500	Enact Holdings, Inc. 6,500 % éch, 15/08/2025	5 834	5 727
Community Health Systems, Inc. 5,625 % éch, 15/03/2027	5 245	4 488	American Airlines, Inc. 5,500 % éch, 20/04/2026	5 307	5 171
SS&C Technologies, Inc. 5,500 % éch, 30/09/2027	4 800	4 472	Nabors Industries, Inc. 5,750 % éch, 01/02/2025	5 491	5 137
Carnival Corp. 10,500 % éch, 01/02/2026	4 130	4 341	DISH Network Corp. 11,750 % éch, 15/11/2027	4 961	5 086
Altice France Holding S.A. 10,500 % éch, 15/05/2027	5 009	4 329	Gates Global LLC 6,250 % éch, 15/01/2026	5 197	5 070

Les variations importantes du Portefeuille sont définies comme la valeur des achats qui dépassent 1 % du coût total des achats et des ventes qui dépassent 1 % du total des produits. Au moins vingt des plus grands achats et vingt des plus grandes ventes doivent être présentés. Si moins de vingt de ces opérations sont dénombrées, elles sont toutes divulguées.

Les Contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés comme liquidités non investies du Fonds et dont l'échéance est normalement le jour ouvrable suivant, et les titres détenus jusqu'à l'échéance, qui sont arrivés à échéance pendant la période considérée, ont été exclus des Variations importantes de la composition du Portefeuille.

**Taux de rotation du portefeuille**

Le présent rapport a été préparé pour étayer les informations communiquées aux investisseurs institutionnels dans le cadre de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD II).

La durée pendant laquelle un Fonds a détenu un titre donné n'est généralement pas prise en compte lors des décisions d'investissement. Un changement apporté aux titres détenus par un Fonds est appelé « rotation de portefeuille ». Pour atteindre son objectif d'investissement, chaque Fonds peut procéder à des transactions fréquentes et actives de titres de portefeuille, en particulier dans des périodes de fluctuations volatiles du marché. Un taux de rotation élevé du portefeuille est susceptible d'impliquer des frais de transaction correspondants supérieurs pour le Fonds, notamment des commissions de courtage ou de négociation et autres frais de transaction sur la vente de titres et les réinvestissements dans d'autres titres. De telles ventes peuvent entraîner la réalisation de plus-values imposables, notamment des plus-values à court terme (qui sont généralement imposées aux taux de l'impôt sur le revenu habituel lorsqu'elles sont distribuées aux actionnaires). Les frais de transaction associés au taux de rotation des portefeuilles peuvent peser sur la performance d'un Fonds.

Les types de titres suivants sont exclus du calcul du taux de rotation du portefeuille : fonds de placement affiliés, instruments financiers dérivés, TBA Mortgage Dollar Rolls, ventes-rachats et autres instruments à court terme dont l'échéance est inférieure à 365 jours.

Le taux de rotation du portefeuille pour l'exercice clos le 31 mars 2023 de chaque Fonds est le suivant :

Nom du Fonds	Taux de rotation du portefeuille pour 2023
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF	51 %
Fonds PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	154 %
Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	57 %
Fonds PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	26 %
Fonds PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	47 %
Fonds PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	60 %
Fonds PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	43 %
Fonds PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	55 %
Fonds PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	20 %

Toutes les données présentées dans les annexes suivantes ont été calculées sur la base des titres en portefeuille du Fonds concerné au 31 mars 2023 et constituent des informations non auditées qui n'ont pas fait l'objet d'une quelconque assurance fournie par les Auditeurs ou par un tiers. Toutes les données et autres informations contenues dans les annexes ont été compilées conformément au cadre interne de finance durable mis en œuvre par le Gestionnaire et le Conseiller en investissement pour le Fonds concerné.

#### **Règlement européen sur la taxinomie**

Pour les Fonds classés conformément à l'article 8 du SFDR, veuillez vous reporter à l'Annexe de chaque Fonds, ci-joint, afin d'obtenir des informations relatives à l'alignement avec le Règlement UE/2020/852, communément appelé Règlement européen sur la taxinomie. Pour les Fonds qui ne sont pas classés conformément à l'article 8 (c.-à-d. ne promouvant pas les caractéristiques environnementales et/ou sociales) en vertu du SFDR, les investissements sous-jacents ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Aucun Fonds de la Société n'est actuellement classé conformément à l'article 9 du SFDR.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :  
Fonds PIMCO Covered Bond UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :  
54930004XJEODFPMO531

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_\_\_\_ %

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_\_ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales en comparant tous les investissements directs à la stratégie d'exclusion du Fonds. Le Fonds a également promu des caractéristiques environnementales en s'engageant activement auprès des émetteurs sur les questions importantes liées au climat, qui ont inclus le fait d'encourager des sociétés à s'aligner sur l'Accord de Paris, à adopter des objectifs scientifiques de réduction des émissions de carbone et/ou à faire progresser de manière générale leurs engagements en matière de durabilité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les incidences du Fonds sur la durabilité ont été mesurées par la mise en œuvre, par le Conseiller en investissement, de sa politique d'engagement auprès des émetteurs, ainsi que de sa stratégie d'exclusion. La stratégie d'exclusion et le processus de présélection des exclusions du Fonds s'appliquent à 100 % de ses investissements directs.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Par exemple, la stratégie d'exclusion du Fonds a entraîné l'exclusion de certains secteurs, notamment les émetteurs impliqués dans le charbon et le pétrole non conventionnel (comme le pétrole arctique et les sables bitumineux). En outre, dans le cadre du processus de présélection du Fonds, le Conseiller en investissement a fait référence à des normes acceptées à l'échelle mondiale telles que les principes du Pacte mondial des Nations unies, le cas échéant.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir au 31 mars 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets	Pays
Aareal Bank AG 4,971 % due 29/04/2025	Autres instruments nets à durée courte	4,55 %	Allemagne
Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 3,875 % éch, 23/05/2025	Crédit de qualité « Investment Grade »	4,49 %	Espagne
AyT Cedulas Cajas Fondo de Titulizacion de Activos 3,750 % éch, 30/06/2025	Crédit de qualité « Investment Grade »	4,46 %	Espagne
Liberbank S.A. 0,250 % éch, 25/09/2029	Crédit de qualité « Investment Grade »	4,45 %	Espagne
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875 % éch, 08/10/2027	Crédit de qualité « Investment Grade »	4,44 %	Italie
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,409 % éch, 07/11/2029	Crédit de qualité « Investment Grade »	4,26 %	Japon
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,010 % éch, 15/10/2027	Crédit de qualité « Investment Grade »	4,22 %	Japon
Credit Suisse Schweiz AG 3,390 % éch, 05/12/2025	Crédit de qualité « Investment Grade »	3,90 %	Suisse
Realkredit Danmark A/S 4,000 % éch, 01/10/2053	Crédit de qualité « Investment Grade »	3,89 %	Danemark
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % éch, 01/10/2053	Crédit de qualité « Investment Grade »	3,86 %	Danemark
Toronto-Dominion Bank 3,715 % éch, 13/03/2030	Crédit de qualité « Investment Grade »	3,03 %	Canada
Cie de Financement Foncier S.A. 3,875 % éch, 25/04/2055	Crédit de qualité « Investment Grade »	3,01 %	France
Bank of Nova Scotia 1,188 % éch, 13/10/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	2,86 %	Canada
Royal Bank of Canada 1,050 % éch, 14/09/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	2,85 %	Canada
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2,375 % éch, 30/06/2027	Crédit de qualité « Investment Grade »	2,83 %	Italie

Aux fins de la compilation des informations susmentionnées, les investissements du Fonds au 31 mars 2023 ont été utilisés.



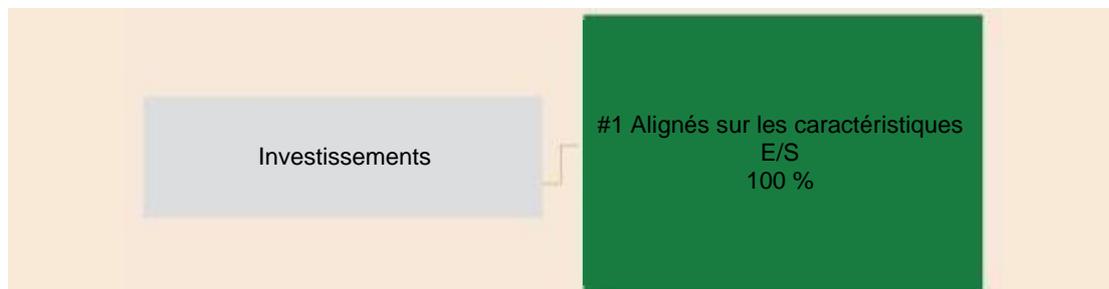
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Des informations sur la proportion du Fonds qui a promu les caractéristiques environnementales/sociales au 31 mars 2023 sont fournies ci-dessous.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Au 31 mars 2023, 100 % des investissements directs du Fonds ont été considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales, car la stratégie d'exclusion et le processus de présélection des exclusions du Fonds ont été appliqués à tous ses investissements directs. Des garanties environnementales ou sociales minimales ont été fournies pour ces investissements directs uniquement et ne s'appliquent pas aux investissements indirects.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Les activités transitoires sont des activités** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% des actifs nets
Crédit de qualité « Investment Grade »	86,78 %
Autres instruments nets à durée courte	15,41 %
Titres liés à un gouvernement	-2,19 %

Aux fins de la compilation des informations susmentionnées, les participations du Fonds au 31 mars 2023 ont été utilisées.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Au 31 mars 2023, le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est de 0 %. Ce chiffre n'a pas fait l'objet d'une assurance fournie par un auditeur et n'a pas été examiné par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

**Oui :**

Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire

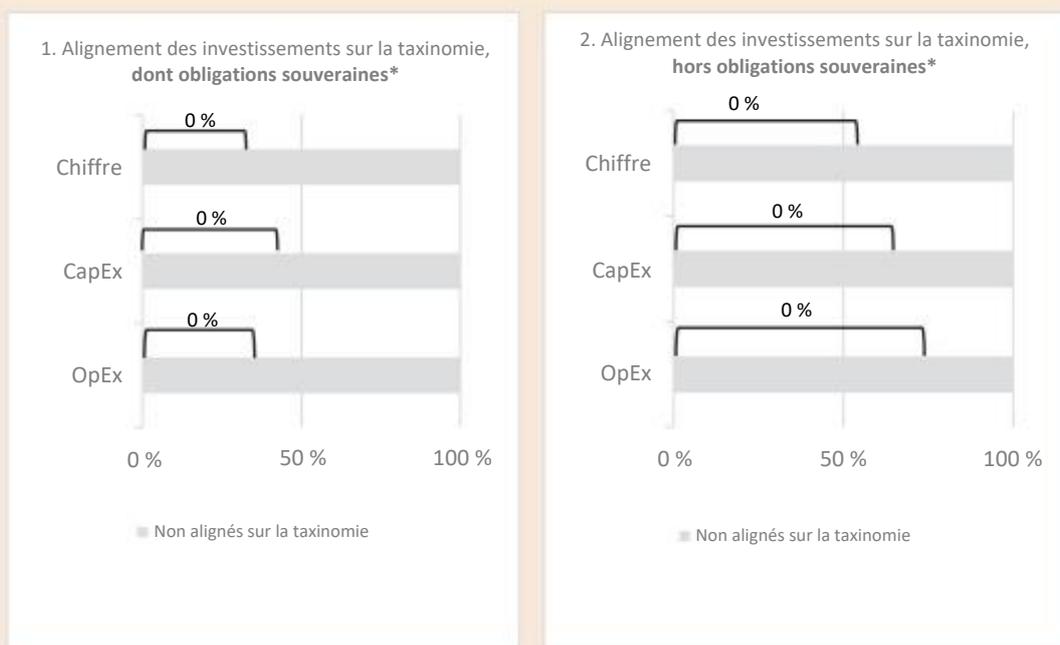
**Non :**

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour refléter les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Au 31 mars 2023, la proportion d'investissements du Fonds réalisés dans des activités transitoires et habilitantes au cours de la période de référence était de 0 %.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Comme indiqué ci-dessus, au 31 mars 2023, 100 % des investissements directs du Fonds ont été considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales, car la stratégie d'exclusion et le processus de présélection des exclusions du Fonds ont été appliqués à tous ses investissements directs.

Des garanties environnementales ou sociales minimales ont été fournies pour ces investissements directs uniquement et ne s'appliquent pas aux investissements indirects.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, le Conseiller en investissement s'est engagé auprès des sociétés et des émetteurs sur des questions importantes liées au climat et a cherché à encourager des sociétés à s'aligner sur l'Accord de Paris, à adopter des objectifs scientifiques de réduction des émissions de carbone et/ou à faire progresser de manière générale leurs engagements en matière de durabilité.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

Fonds PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF 5493002GRIE4G6LTS837

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_\_\_\_ %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_\_\_ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales en comparant tous les investissements directs à la stratégie d'exclusion du Fonds. Le Fonds a également promu des caractéristiques environnementales en s'engageant activement auprès de certains émetteurs, le cas échéant, sur les questions importantes liées au climat, qui ont inclus le fait d'encourager des sociétés à s'aligner sur l'Accord de Paris, à adopter des objectifs scientifiques de réduction des émissions de carbone et/ou à faire progresser de manière générale leurs engagements en matière de durabilité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les incidences du Fonds sur la durabilité ont été mesurées par la mise en œuvre, par le Conseiller en investissement, de sa politique d'engagement auprès des émetteurs, ainsi que de sa stratégie d'exclusion. La stratégie d'exclusion et le processus de présélection des exclusions du Fonds s'appliquent à 100 % de ses investissements directs.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Par exemple, la stratégie d'exclusion du Fonds a entraîné l'exclusion de certains secteurs, notamment les émetteurs impliqués dans le charbon et le pétrole non conventionnel (comme le pétrole arctique et les sables bitumineux). En outre, dans le cadre du processus de présélection du Fonds, le Conseiller en investissement a fait référence à des normes acceptées à l'échelle mondiale telles que les principes du Pacte mondial des Nations unies, le cas échéant.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir au 31 mars 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets	Pays
Fonds PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Autres instruments nets à durée courte	5,73 %	Irlande
Obligation internationale du gouvernement français 0,250 % éch, 25/07/2024	Titres liés à un gouvernement	3,03 %	France
République d'Allemagne 0,500 % éch, 15/02/2026	Titres liés à un gouvernement	1,76 %	Allemagne
CaixaBank S.A. 0,625 % éch, 21/01/2028	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,65 %	Espagne
Santander UK PLC 0,100 % éch, 12/05/2024	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,55 %	Royaume-Uni
Obligation internationale du gouvernement indonésien 2,625 % éch, 14/06/2023	Marchés émergents	1,35 %	Indonésie
Abertis Infraestructuras S.A. 3,375 % éch, 27/11/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,35 %	Espagne
Deutsche Bank AG 4,000 % éch, 29/11/2027	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,33 %	Allemagne
Cooperatieve Rabobank UA 0,250 % éch, 30/10/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,21 %	Pays-Bas
Goldman Sachs Group, Inc. 3,646 % éch, 19/03/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,18 %	États-Unis
BNP Paribas S.A. 2,875 % éch, 01/10/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,14 %	France
Mizuho Financial Group, Inc. 1,631 % éch, 08/04/2027	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,09 %	Japon
NatWest Group PLC 4,067 % éch, 06/09/2028	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,08 %	Royaume-Uni
HSBC Holdings PLC 0,309 % éch, 13/11/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,08 %	Royaume-Uni
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,000 % éch, 09/11/2026	Crédit de qualité « Investment Grade »	1,01 %	Suède

Aux fins de la compilation des informations susmentionnées, les investissements du Fonds au 31 mars 2023 ont été utilisés.



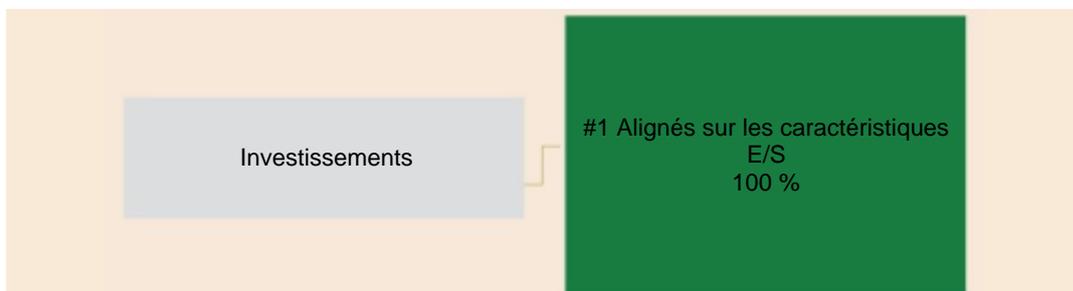
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Des informations sur la proportion du Fonds qui a promu les caractéristiques environnementales/sociales au 31 mars 2023 sont fournies ci-dessous.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Au 31 mars 2023, 100 % des investissements directs du Fonds ont été considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales, car la stratégie d'exclusion et le processus de présélection des exclusions du Fonds ont été appliqués à tous ses investissements directs. Des garanties environnementales ou sociales minimales ont été fournies pour ces investissements directs uniquement et ne s'appliquent pas aux investissements indirects.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. **Les activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. **Les activités transitoires sont des activités** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% des actifs nets
Crédit de qualité « Investment Grade »	74,40 %
Titres liés à un gouvernement	17,71 %
Crédit à haut rendement	3,47 %
Autres instruments nets à durée courte	2,82 %
Marchés émergents	1,60 %

Aux fins de la compilation des informations susmentionnées, les participations du Fonds au 31 mars 2023 ont été utilisées.



● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 31 mars 2023, le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %. Ce chiffre n'a pas fait l'objet d'une assurance fournie par un auditeur et n'a pas été examiné par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

**Oui :**

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

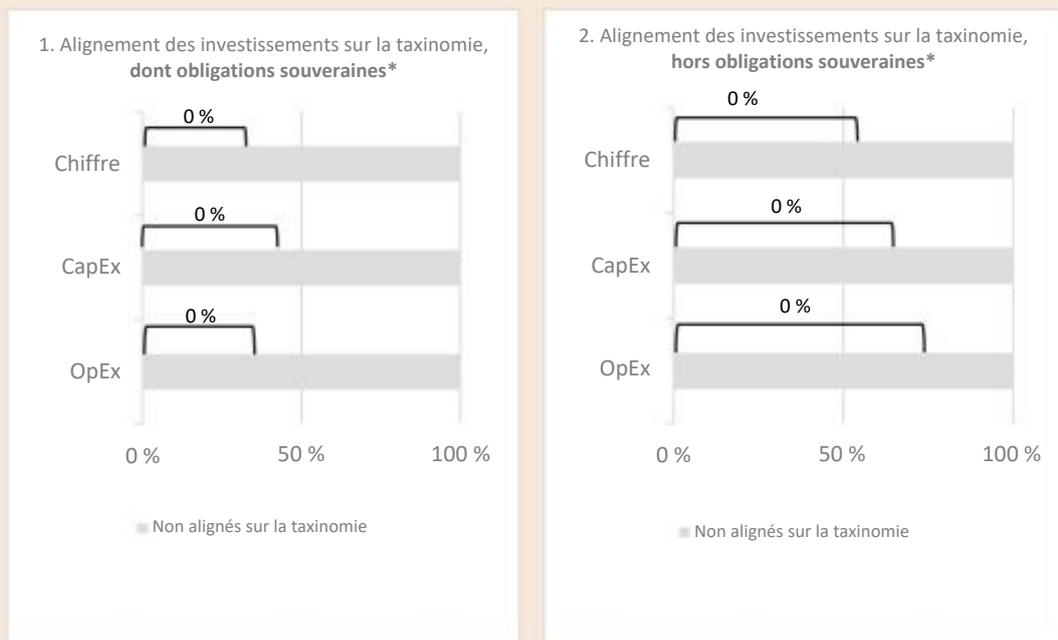
**Non :**

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour refléter les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31 mars 2023, la proportion d'investissements du Fonds réalisés dans des activités transitoires et habilitantes au cours de la période de référence était de 0 %.



### ● Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Comme indiqué ci-dessus, au 31 mars 2023, 100 % des investissements directs du Fonds ont été considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales, car la stratégie d'exclusion et le processus de présélection des exclusions du Fonds ont été appliqués à tous ses investissements directs.

Des garanties environnementales ou sociales minimales ont été fournies pour ces investissements directs uniquement et ne s'appliquent pas aux investissements indirects.



### ● Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Conseiller en investissement s'est engagé auprès des sociétés et de certains émetteurs, le cas échéant, sur des questions importantes liées au climat et a cherché à encourager des sociétés à s'aligner sur l'Accord de Paris, à adopter des objectifs scientifiques de réduction des émissions de carbone et/ou à faire progresser de manière générale leurs engagements en matière de durabilité.

**Abréviations des contreparties :**

<b>AZD</b>	Australia and New Zealand Banking Group	<b>FBF</b>	Credit Suisse International	<b>NOM</b>	Nomura Securities International, Inc.
<b>BCY</b>	Barclays Capital, Inc.	<b>FCT</b>	Credit Suisse Capital LLC	<b>RBC</b>	Royal Bank of Canada
<b>BOA</b>	Bank of America N.A.	<b>FICC</b>	Fixed Income Clearing Corporation	<b>RDR</b>	RBC Capital Markets LLC
<b>BOS</b>	BofA Securities, Inc.	<b>GLM</b>	Goldman Sachs Bank USA	<b>RYL</b>	NatWest Markets Plc
<b>BPS</b>	BNP Paribas S.A.	<b>GST</b>	Goldman Sachs International	<b>SAL</b>	Citigroup Global Markets, Inc.
<b>BRC</b>	Barclays Bank PLC	<b>HUS</b>	HSBC Bank USA N.A.	<b>SCX</b>	Standard Chartered Bank, London
<b>CBK</b>	Citibank N.A.	<b>IND</b>	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	<b>SOG</b>	Société Générale Paris
<b>CDI</b>	Natixis Singapore	<b>JPM</b>	JP Morgan Chase Bank N.A.	<b>SSB</b>	State Street Bank and Trust Co.
<b>CEW</b>	Canadian Imperial Bank of Commerce World Markets	<b>MBC</b>	HSBC Bank Plc	<b>TDL</b>	Toronto Dominion Bank London
<b>CLY</b>	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	<b>MYC</b>	Morgan Stanley Capital Services LLC	<b>TDM</b>	TD Securities (USA) LLC
<b>COM</b>	Commerz Bank AG	<b>MYI</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC	<b>TOR</b>	The Toronto-Dominion Bank
<b>DUB</b>	Deutsche Bank AG			<b>UAG</b>	UBS AG Stamford

**Abréviations des devises :**

<b>ARS</b>	Peso argentin	<b>DOP</b>	Peso dominicain	<b>PHP</b>	Peso philippin
<b>AUD</b>	Dollar australien	<b>EUR (ou €)</b>	Euro	<b>PLN</b>	Zloty polonais
<b>BRL</b>	Réal brésilien	<b>GBP (ou £)</b>	Livre sterling	<b>RUB</b>	Rouble russe
<b>CAD</b>	Dollar canadien	<b>HUF</b>	Forint hongrois	<b>SEK</b>	Couronne suédoise
<b>CHF</b>	Franc suisse	<b>IDR</b>	Roupie indonésienne	<b>SGD</b>	Dollar de Singapour
<b>CLP</b>	Peso chilien	<b>ILS</b>	Shekel israélien	<b>THB</b>	Baht thaïlandais
<b>CNH</b>	Renminbi chinois (offshore)	<b>INR</b>	Roupie indienne	<b>TRY</b>	Nouvelle Lire turque
<b>CNY</b>	Renminbi chinois (continental)	<b>JPY (ou ¥)</b>	Yen japonais	<b>USD (ou \$)</b>	Dollar américain
<b>COP</b>	Peso colombien	<b>MXN</b>	Peso mexicain	<b>VND</b>	Dong vietnamien
<b>CZK</b>	Couronne tchèque	<b>MYR</b>	Ringgit malaisien	<b>ZAR</b>	Rand sud-africain
<b>DKK</b>	Couronne danoise	<b>NOK</b>	Couronne norvégienne		

**Abréviations boursières :**

<b>OTC</b>	Marché hors cote
------------	------------------

**Abréviations des indices/spreads**

<b>ACS</b>	Indice Algonquin Cityfates Natural Gas Basis Futures	<b>CDX,IG</b>	Indice Credit Derivatives – Investment Grade	<b>SOFR</b>	Secured Overnight Financing Rate (Taux de financement au jour le jour garanti)
		<b>MUTKCALM</b>	Tokyo Overnight Average Rate (Taux moyen au jour le jour à Tokyo)	<b>SONIO</b>	Sterling Overnight Interbank Average Rate (Taux moyen interbancaire au jour le jour en livre sterling)
<b>CDX.HY</b>	Indice Credit Derivatives - High Yield	<b>PRIME</b>	Indice Daily US Prime		

**Autres abréviations :**

<b>BRL-CDI</b>	Taux de dépôt interbancaire brésilien (Brazil Interbank Deposit Rate)	<b>LIBOR</b>	London Interbank Offered Rate (Taux interbancaire offert à Londres)	<b>TBD</b>	To-Be-Determined (À déterminer)
<b>CLO</b>	Collateralised Loan Obligation (Prêt garanti)	<b>OIS</b>	Overnight Index Swap (Swap de taux au jour le jour)	<b>TBD %</b>	Taux d'intérêt à fixer lors du règlement du prêt ou au moment du financement
<b>DAC</b>	Designated Activity Company (société à activité désignée)	<b>PIK</b>	Payment-in-Kind (rémunération en nature)		
<b>EURIBOR</b>	Euro Interbank Offered Rate (Taux interbancaire offert en Euro)	<b>RMBS</b>	Residential Mortgage-Backed Security (Titre adossé à des crédits hypothécaires)	<b>TIIE</b>	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio « Equilibrium Interbank Interest Rate » (Taux d'intérêt d'équilibre interbancaire)
<b>JIBAR</b>	Johannesburg Interbank Agreed Rate (Taux interbancaire convenu à Johannesburg)	<b>TBA</b>	To-Be-Announced (À annoncer)		

**GESTIONNAIRE**

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited,  
Third Floor,  
Harcourt Building,  
Harcourt Street,  
Dublin 2,  
D02 F721,  
Irlande.

**CONSEILLERS EN INVESTISSEMENT**

Pacific Investment Management Company  
LLC,  
650 Newport Center Drive,  
Newport Beach, California 92660,  
États-Unis.

PIMCO Europe Ltd.,  
11 Baker Street,  
Londres W1U 3AH,  
Royaume-Uni.

PIMCO Europe GmbH,  
Seidlstraße 24-24a,  
80335 Munich,  
Allemagne.

**AGENT ADMINISTRATIF**

State Street Fund Services (Ireland)  
Limited,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 HD32,  
Irlande.

**DÉPOSITAIRE**

State Street Custodial Services (Ireland)  
Limited,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 HD32,  
Irlande.

**DISTRIBUTEUR**

PIMCO Europe Ltd.,  
11 Baker Street,  
Londres W1U 3AH,  
Royaume-Uni.

**REPRÉSENTANT AU ROYAUME-UNI**

PIMCO Europe Ltd.,  
11 Baker Street,  
Londres W1U 3AH,  
Angleterre.

**PROMOTEUR**

PIMCO Europe Ltd.,  
11 Baker Street,  
Londres W1U 3AH,  
Angleterre.

**AGENT FACILITATEUR EN AUTRICHE**

Erste Bank der oesterreichischen  
Sparkassen AG,  
Am Belvedere 1,  
1100 Vienne,  
Autriche.

**AGENT DES SERVICES FINANCIERS EN BELGIQUE**

ABN AMRO Bank NV  
Post X  
Borsbeeksebrug 30  
2600 Anvers-Berchem  
Belgique.

**AGENT PAYEUR INTERNATIONAL**

Citibank, N.A., London Branch,  
Citigroup Centre,  
Canada Square,  
Canary Wharf,  
Londres E14 5LB,  
Angleterre.

**AGENT D'INFORMATION EN ALLEMAGNE**

Marcard, Stein & Co. AG,  
Ballindamm 36,  
20095 Hambourg,  
Allemagne.

**AGENT FINANCIER ET DE CENTRALISATION EN FRANCE**

Société Générale,  
29, boulevard Haussmann,  
75009 Paris,  
France.

**AGENT DE REPRÉSENTATION AU LUXEMBOURG**

Société Générale Luxembourg (centre  
opérationnel),  
28-32, Place de la Gare,  
L-1616, Luxembourg.

**REPRÉSENTANT ESPAGNOL**

Uriá Menendez  
Príncipe de Vergara, 187  
Plaza de Rodrigo Uriá  
28002 Madrid  
Espagne.

**AGENT PAYEUR EN SUISSE ET REPRÉSENTANT**

BNP Paribas, Paris,  
Zurich Branch,  
Selnaustrasse 16,  
8002 Zurich,  
Suisse.

**AGENT PAYEUR EN SUÈDE**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)  
(SEB) Investor Services — Paying Agent /  
AS-12,  
Råsta Strandväg 5,  
SE-169 79 Solna,  
Suède.

**CONSEILLERS JURIDIQUES EN DROIT IRLANDAIS**

Dillon Eustace LLP,  
33 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 XK09,  
Irlande.

**COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Grant Thornton,  
Chartered Accountants and  
Statutory Audit Firm,  
13-18 City Quay,  
Dublin 2,  
D02 ED70,  
Irlande.

**SECRÉTAIRE**

(jusqu'au 25 janvier 2023)  
State Street Fund Services (Ireland)  
Limited,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 HD32,  
Irlande.

(à compter du 26 janvier 2023)  
Walkers Corporate Services (Ireland)  
Limited,  
The Exchange, George's Dock,  
IFSC,  
Dublin 1,  
Irlande.

**SIÈGE SOCIAL**

PIMCO ETFs plc,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 HD32,  
Irlande.

**ADMINISTRATEURS DE LA SOCIÉTÉ ET GESTIONNAIRE**

V. Mangala Ananthanarayanan<sup>1</sup> (Inde)  
Ryan P. Blute<sup>1</sup> (États-Unis)  
John Bruton (Administrateur indépendant)  
(Irlande)  
Craig A. Dawson<sup>1</sup> (États-Unis)  
David M. Kennedy (Administrateur  
indépendant) (Irlande)  
Frances Ruane (Administratrice  
indépendante) (Irlande)

Le Prospectus, les suppléments au Prospectus, l'Acte constitutif et les Statuts de la Société, ainsi que les Documents d'information clé ou les Documents d'information clé pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant ou de l'agent de chaque juridiction.

Les actionnaires peuvent obtenir gratuitement une copie des changements apportés au portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 auprès du Dépositaire ou des Agents payeurs, de l'Agent payeur et d'information en Allemagne et du Représentant suisse.

<sup>1</sup> Salarié de PIMCO.

**PIMCO Europe Ltd (société immatriculée sous le n° 2604517)** est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority (12 Endeavour Square, Londres, E20 1JN) au Royaume-Uni. Les services fournis par PIMCO Europe Ltd ne sont pas accessibles aux particuliers, qui ne doivent pas se fier à la présente communication, mais contacter leur conseiller financier.

**PIMCO Europe GmbH (société immatriculée sous le n° 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Allemagne), PIMCO Europe GmbH succursale italienne (société immatriculée sous le n° 10005170963), PIMCO Europe GmbH succursale irlandaise (société immatriculée sous le n° 909462), PIMCO Europe GmbH succursale britannique (société immatriculée sous le n° 2604517) et PIMCO Europe GmbH succursale espagnole (N.I.F. W2765338E)** sont autorisées et réglementées par l'Autorité fédérale allemande de surveillance financière (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main) en Allemagne conformément à la Section 15 de la Loi sur les établissements d'investissement en valeurs mobilières (WpIG) allemande. Les succursales italienne, irlandaise, britannique et espagnole sont en outre supervisées par : (1) Succursale italienne : la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) conformément à l'article 27 de la Loi financière consolidée italienne ; (2) Succursale irlandaise : la Banque centrale d'Irlande conformément au règlement 43 des règlements 2017 de l'Union européenne (Marchés d'instruments financiers), tels que modifiés ; (3) Succursale britannique : la Financial Conduct Authority ; et (4) Succursale espagnole : la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) conformément aux obligations stipulées aux articles 168 et 203 à 224, ainsi qu'aux obligations contenues dans le Title V, section I de la Loi sur le marché des valeurs mobilières (LSM) et dans les articles 111, 114 et 117 du Décret royal 217/2008, respectivement. Les services fournis par PIMCO Europe GmbH ne sont offerts qu'aux professionnels tels que définis à l'alinéa 2 de la Section 67 de la Loi allemande relative à la négociation de titres (WpHG). Ils ne sont pas disponibles pour les investisseurs particuliers, auxquels nous recommandons de ne pas se fier à cette communication.

**PIMCO (Schweiz) GmbH (société immatriculée en Suisse, société immatriculée sous le n° CH-020.4.038.582-2).** Les services fournis par PIMCO (Schweiz) GmbH ne sont pas accessibles aux investisseurs particuliers, qui ne doivent pas se fier à la présente communication, mais contacter leur conseiller financier.