

RAPPORT ET COMPTES ANNUELS

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au
30 juin 2023 (révisé)

2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
RCS : Luxembourg B-22847

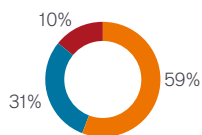
Janus Henderson Horizon Fund

Société d'investissement de type ouvert à capital variable constituée au Luxembourg en tant que société d'investissement à capital variable (SICAV) et agréée comme Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM).

Aucune souscription ne peut être reçue sur la seule base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport intermédiaire non révisé le plus récent, si ce dernier a été publié ultérieurement, et du Document d'informations clés pour l'investisseur.

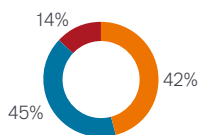
À propos de Janus Henderson Investors

Envergure mondiale



295,2 milliards EUR
Actifs sous gestion

■ Amérique du Nord ■ EMEA et LatAm ■ Asie Pacifique



*Plus de **340**
professionnels de
l'investissement



Plus de **2 000**
collaborateurs



24
bureaux dans le
monde



4.000
engagements d'entreprises
auprès de nos équipes
d'investissement en 2022

* Les chiffres ayant été arrondis, ils ne correspondent pas exactement aux données fournies.

Source : Janus Henderson Investors, Personnel et actifs sous gestion au 30 juin 2023. Les données relative aux actifs sous gestion excluent les Exchange-Traded Note (« ETN »).

Qui sommes-nous ?

La mission de Janus Henderson est d'aider nos clients à définir et à atteindre des objectifs financiers ambitieux grâce à des analyses différenciées, une discipline d'investissement rigoureuse et un service de premier ordre. Pour ce faire, nous veillons en permanence à l'avenir des millions de vies que notre réflexion et nos investissements influencent. Grâce à la diversité de notre clientèle et à la solidité de notre bilan, nous offrons la solidité et la stabilité financières nécessaires pour aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs.

La dimension humaine est au cœur de tout ce que nous entreprenons. Les équipes de Janus Henderson se réunissent chaque jour pour offrir à nos clients – et à leurs clients – des résultats qui font la différence. Nous sommes fiers de poursuivre notre mission en investissant ensemble dans un avenir meilleur. Nous sommes fiers de poursuivre notre mission en investissant ensemble pour un avenir meilleur. Les objectifs fixés, la stratégie élaborée et notre façon de travailler visent tous à atteindre cet objectif ultime.

Pourquoi nous choisir ?

Choisir Janus Henderson, c'est s'assurer des atouts suivants :

Analyses différenciées

- Nous sommes fiers de notre culture de la recherche, profondément ancrée, qui est le fondement même de notre expertise en matière d'investissement depuis 89 ans.
- Les équipes d'investissement de Janus Henderson rencontrent des milliers d'entreprises chaque année. Les enseignements tirés de ces rencontres, couplés à nos analyses exclusives, nous permettent de dégager des points de vue originaux qui façonnent notre positionnement en matière d'investissement.
- Plus de 340 professionnels de la gestion dans le monde partagent leurs idées pour différencier les entreprises gagnantes et les perdantes.

Discipline d'investissement rigoureuse

- Nos équipes de gestion se fixent des objectifs précis afin de générer des performances ajustées du risque sur le long terme. Nous apprécions la confiance que nous accordent nos clients et nous restons fidèles à notre style d'investissement, quelles que soient les conditions du marché.

Nous appliquons des contrôles rigoureux pour nous assurer que les risques pris sont conformes aux attentes des clients et des gestionnaires d'investissement. Plus de 150 experts veillent à la rigueur de nos contrôles en matière de risques et de conformité.

Service de premier ordre

Nous vous offrons une véritable couverture mondiale grâce à notre vaste réseau de spécialistes de la gestion d'actifs et du service à la clientèle, associée à la réactivité, aux solutions sur mesure et à la personnalisation que vous attendez d'un partenaire local.

Comprendre les enjeux auxquels sont confrontés nos clients – et les clients de nos clients – est essentiel, et nous permet de conjuguer nos meilleures idées et nos expertises afin d'obtenir des résultats sur mesure.

Nous cherchons à enrichir la compréhension et la prise de décision de nos clients – en publiant des analyses, en organisant des événements et en participant à des débats sur l'avenir de l'investissement.

Table des matières

Direction et administration	Page 2
Rapport des Administrateurs	Page 3
Revue des marchés	Page 4
Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)	Page 6
États financiers cumulés	Page 28
Fonds obligataires	
Emerging Market Corporate Bond Fund	Page 31
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Page 37
Euro Corporate Bond Fund	Page 48
Euro High Yield Bond Fund	Page 58
Global High Yield Bond Fund	Page 67
Strategic Bond Fund	Page 79
Total Return Bond Fund	Page 90
Fonds régionaux	
Asian Dividend Income Fund	Page 103
Asian Growth Fund	Page 111
Euroland Fund	Page 118
European Growth Fund	Page 126
Japan Opportunities Fund	Page 134
Pan European Equity Fund	Page 141
Fonds spécialisés	
Asia-Pacific Property Income Fund	Page 149
Biotechnology Fund	Page 155
China Opportunities Fund	Page 163
Emerging Markets Innovation Fund	Page 170
Global Multi-Asset Fund	Page 177
Global Property Equities Fund	Page 184
Global Smaller Companies Fund	Page 194
Global Sustainable Equity Fund	Page 202
Global Technology Leaders Fund	Page 211
Japanese Smaller Companies Fund	Page 220
Pan European Absolute Return Fund	Page 229
Pan European Property Equities Fund	Page 238
Pan European Smaller Companies Fund	Page 245
Responsible Resources Fund	Page 254
Sustainable Future Technologies Fund	Page 261
US Sustainable Equity Fund	Page 268
Notes aux états financiers	Page 275
Rapport d'audit	Page 324
Annexe – Informations complémentaires (non révisées)	
Opérations de financement sur titres	Page 327
Politiques relatives aux risques	Page 343
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et Règlement sur la taxonomie de l'UE	Page 351
Politique de rémunération	Page 530
Informations générales	Page 536

Direction et administration

Président :

Kevin Adams*
Administrateur indépendant non exécutif

Administrateurs

Matteo Candolini*
Chef de Bureau du Luxembourg
Janus Henderson Investors Europe S.A.**

Joanna Dentskevich*
Administrateur indépendant non exécutif

Ian Dyble
Responsable du développement des produits
Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
Londres EC2M 3AE
Royaume-Uni

Dr. Sybille Hofmann* - nommée le
1er octobre 2022
Administrateur non exécutif

La Société :

Janus Henderson Horizon Fund
2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion :

Janus Henderson Investors Europe S.A.**
2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire d'investissement :

Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
Londres EC2M 3AE
Royaume-Uni

Sous-gestionnaires d'investissement :

Janus Henderson Investors US LLC
151 Detroit Street
Denver, Colorado 80206
États-Unis d'Amérique

Janus Henderson Investors (Australia)
Institutional Funds Management Limited
Level 47, Gateway
1 Macquarie Place
Sydney NSW 2000
Australie

Janus Henderson Investors (Japan) Limited
Marunouchi Kitaguchi Building 27F
6-5, Marunouchi 1-chome
Tokyo 100-0005
Japon

* c/o siège social.

** Le 1er octobre 2022, l'entité juridique de Henderson Management S.A. a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors Europe S.A.

*** À compter du 1er octobre 2022, BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, cessera d'exister et BNP Paribas, succursale de Luxembourg, en sa qualité de successeur légal, agira en tant qu'Agent administratif et Dépositaire.

**** Avec effet au 22 mars 2023, le Représentant en Suisse n'est plus BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse, mais First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse.

Janus Henderson Investors (Singapore)
Limited
138 Market Street
#34-03/04 CapitaGreen
Singapour
048946

Janus Henderson Investors (Jersey) Limited
47 Esplanade
St Helier
Jersey
JE4 0BD

Agent domiciliataire :

Janus Henderson Investors Europe S.A.**
2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeurs principaux :

Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
Londres EC2M 3AE
Royaume-Uni

Janus Henderson Investors Europe S.A.**
2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Siège social :

2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent Administratif :

BNP Paribas***
Succursale de Luxembourg
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent de registre et de transfert :

International Financial Data Services
(Luxembourg) S.A.
47, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Adresse de correspondance :
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irlande

Secrétaire de la Société

Janus Henderson Investors Europe S.A.
2, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire :

BNP Paribas***
Succursale de Luxembourg
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant à Hong Kong :

Janus Henderson Investors Hong Kong
Limited
Suites 706-707
8 Connaught Road Central
Central Hong Kong

Représentant en Suisse :

(jusqu'au 10 septembre 2023)
First Independent Fund Services Ltd.****
Klausstrasse 33
CH-8008 Zurich
Suisse

(À compter du 11 septembre 2023)
First Independent Fund Services Ltd.****
Feldeggstrasse 12,
8008 Zurich
Suisse

Conseillers juridiques de la Société :

Au Luxembourg
Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
P.O. Box 1107
L-1011 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

En Angleterre
Eversheds LLP
One Wood Street
Londres
EC2V 7WS
Royaume-Uni

Rapport des Administrateurs

Introduction

Janus Henderson Horizon Fund (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée en société anonyme de droit luxembourgeois. La Société a été constituée au Luxembourg le 30 mai 1985 en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (telle qu'amendée) et est agréée comme OPCVM aux termes de la partie 1 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée (la « loi »).

La Société est organisée sous la forme d'une entité à fonds multiples qui a la capacité d'émettre diverses catégories d'actions. Chaque compartiment est géré comme une entité indépendante, avec son portefeuille d'investissements, son objectif et sa politique d'investissement.

Les actionnaires de chaque compartiment n'ont droit qu'au patrimoine et au rendement du compartiment auquel ils ont souscrit. Chaque compartiment assume le montant approprié de passif qui lui est attribuable et les engagements pris au nom d'un compartiment sont couverts uniquement par les actifs dudit fonds. La Société dans son ensemble ne sera pas responsable vis-à-vis des tiers. La Société tient des comptes et registres distincts pour chaque compartiment.

États financiers

Le Conseil d'administration de la Société (le « Conseil ») présente son rapport et les comptes annuels révisés pour l'exercice clos le 30 juin 2023.

Un exemplaire des derniers états financiers annuels et semestriels peut être obtenu sur demande auprès des bureaux des sociétés faisant office de distributeurs ou auprès du Siège Social de la Société et sur www.janushenderson.com.

L'actif net s'élevait à 13,58 milliards d'euros au 30 juin 2023.

À la fin de l'exercice, la Société était composée de 28 compartiments en activité.

La liste des modifications apportées au portefeuille est disponible au siège du représentant (pour les compartiments distribués en Suisse).

Autres informations

- Le détail des lancements, fermetures et modifications des intitulés de catégories d'actions figure aux pages 276 à 277.
- Le 1er octobre 2022, l'entité juridique de Henderson Management S.A. a changé de nom pour devenir Janus Henderson Investors Europe S.A.
- Le fonds Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.
- Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.
- Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.
- À compter du 1er octobre 2022, BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, cessera d'exister et BNP Paribas, succursale de Luxembourg, en sa qualité de successeur légal, agira en tant qu'Agent administratif et Dépositaire.
- Avec effet au 22 mars 2023, le Représentant en Suisse n'est plus BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse, mais First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse.

Les Administrateurs peuvent de temps à autre fermer ou fusionner des compartiments et en ajouter d'autres avec des objectifs d'investissement différents, et ce, sous réserve de l'approbation de la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF). Les fermetures et fusions de compartiments seront communiquées aux actionnaires, ainsi qu'à la CSSF aux fins d'examen.

Principaux risques

Janus Henderson continue de suivre de près les risques macroéconomiques, y compris les risques géopolitiques, tels que l'impact du conflit russo-ukrainien, et les risques de marché, tels que les tensions dans le secteur bancaire. Nous avons mis en place des procédures qui nous permettent de réagir rapidement aux changements. Nous disposons de processus de gestion de crise et de continuité des activités bien établis et éprouvés, qui couvrent un grand nombre de scénarios perturbateurs, y compris les cybermenaces et les événements de marché. Janus Henderson a également intégré des processus de suivi du risque de marché, notamment la modélisation de scénarios de crise potentielle des marchés, afin d'éclairer ses décisions d'investissement.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

Le Conseil respecte le code de conduite publié par l'Association luxembourgeoise des Fonds d'investissement (ALFI) à destination des Fonds d'investissement luxembourgeois. Ce code de conduite donne un cadre définissant les principes les plus importants à respecter et contient des recommandations pour la gouvernance des fonds de placement luxembourgeois.

Au nom du conseil d'administration du Janus Henderson Horizon Fund, j'aimerais vous remercier pour le soutien indéfectible que vous nous avez témoigné.

Kevin Adams
Président
12 octobre 2023

Les informations indiquées dans le présent rapport ont trait aux mois passés et ne préjugent pas des résultats futurs.

Vue d'ensemble

Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI World, ont progressé de 19,1 % en dollars américains au cours de l'exercice allant jusqu'au 30 juin 2023, portées par le ralentissement de l'inflation et le ralentissement par les principales banques centrales du rythme des hausses de taux d'intérêt. L'intérêt soutenu pour l'intelligence artificielle (IA) a dopé le secteur des technologies, et les marchés en général, en 2023. Cependant, les épisodes d'incertitude entourant l'orientation de la politique monétaire, conjugués aux craintes d'un ralentissement de l'économie mondiale, d'une reprise hésitante de la Chine après les confinements imposés par le COVID-19, d'une contagion potentielle d'une crise bancaire régionale aux États-Unis et d'un éventuel défaut de paiement du gouvernement américain – qui a finalement été évité – ont provoqué une forte volatilité.

Actions

Europe Continentale

En Europe, l'indice MSCI Europe ex UK a augmenté de 20,7 % en euros à la faveur d'un certain optimisme sur le front économique : l'inflation s'est ralentie, les principales banques centrales ont ralenti le rythme de leurs hausses de taux et la région a évité une pénurie d'énergie pendant l'hiver. Les craintes d'une crise dans le secteur bancaire ont provoqué la volatilité observée en mars et en avril. Le taux d'inflation annuel de la zone euro a ralenti, atteignant 5,5 % en juin, soit le niveau le plus bas depuis janvier 2022 et en baisse par rapport au chiffre record de 10,6 % enregistré en octobre. La Banque centrale européenne (BCE) a durci sa politique monétaire et, bien qu'elle ait réduit le rythme de ses interventions à compter du mois de mai, elle a continué d'insister sur le fait que les pressions sur les prix restaient trop élevées. En juin, elle a relevé son taux de dépôt de 25 points de base (pb) pour le porter à 3,5 % – son niveau le plus élevé depuis 22 ans – et a annoncé que d'autres hausses suivraient. L'économie de la zone euro est entrée en légère récession au premier trimestre, se contractant de 0,1 % par rapport aux trois mois précédents, après une baisse du même ordre au quatrième trimestre 2022. L'euro s'est renforcé par rapport au dollar US au cours de l'exercice.

Royaume-Uni

Au Royaume-Uni, l'indice FTSE All Share a augmenté de 7,9 % en livres sterling face à la politique moins expansionniste des grandes banques centrales et à la légère amélioration des perspectives économiques. Dans un premier temps, on a craint que l'économie britannique ne soit confrontée à une profonde récession. L'inquiétude des investisseurs face aux projets de réduction d'impôts non financés du gouvernement de Liz Truss a provoqué une certaine volatilité à l'automne, alors que le marché a largement salué la nomination de son successeur, Rishi Sunak. Le regain d'optimisme a permis à l'indice FTSE 100 d'atteindre un niveau record en février, bien que les pressions persistantes sur les prix aient déstabilisé les investisseurs au cours des mois qui ont suivi. L'inflation annuelle a culminé à 11,1 % en octobre 2022, son plus haut niveau depuis 41 ans, et s'est ralentie au cours de la plupart des mois qui ont suivi pour atteindre 8,7 % en mai. La Banque d'Angleterre (BoE) a ralenti le rythme des hausses de taux d'intérêt à partir de décembre, mais en juin 2023, elle a annoncé une hausse plus importante que prévu de 50 pb, l'inflation étant restée plus élevée qu'attendue, ce qui a porté son taux d'intérêt de référence à 5,0 %. La croissance économique a été faible, à seulement 0,1 % en glissement trimestriel au cours des trois premiers mois de 2023, soit le même niveau qu'au quatrième trimestre 2022. La livre sterling s'est renforcée face au dollar américain, après avoir atteint un niveau historiquement bas en septembre en raison de la crise provoquée par les réductions d'impôts non financées.

États-Unis

Les actions américaines, telles que représentées par l'indice S&P 500, ont augmenté de 19,6 % en dollars américains, le ralentissement de l'inflation et les hausses de taux de la Réserve fédérale américaine (Fed) ayant renforcé la confiance des marchés. Ce climat favorable, combiné à l'essor des valeurs technologiques dopées par l'IA, a permis à l'indice composite NASDAQ d'enregistrer en 2023 sa meilleure performance semestrielle depuis 40 ans. Ces gains ont été réalisés malgré la volatilité en 2023 provoquée par l'effondrement de trois prêteurs régionaux américains et l'incertitude entourant les négociations sur le plafond de la dette américaine, qui ont fait suite à de fortes baisses en 2022, alimentées par les craintes concernant l'inflation et l'économie. Le taux d'inflation annuel n'a cessé de diminuer, passant de 8,5 % en juillet 2022 à 4,0 % en mai 2023. La Fed a relevé ses taux d'intérêt à 5,25 % au cours de l'année, après une série de fortes hausses en 2022, mais elle a ensuite

Revue des marchés (suite)

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Asie

En Asie, l'indice MSCI All Countries (AC) Asia Pacific ex Japan a progressé de 1,2 % en dollars américains, la réouverture économique de la Chine ayant renforcé la confiance dans la région. Les signes d'essoufflement de la reprise ont toutefois déstabilisé les investisseurs. Les actions chinoises ont fortement chuté en raison de la prolongation des restrictions liées au COVID-19 et des inquiétudes suscitées par les tensions géopolitiques. L'assouplissement des mesures de confinement et le soutien des pouvoirs publics au marché de l'immobilier surendetté ont ensuite favorisé un rebond, qui s'est essoufflé lorsque la reprise s'est avérée décevante. Les actions se sont inscrites en hausse en Corée du Sud et à Taiwan, les deux marchés ayant bénéficié de l'envolée des valeurs technologiques et de l'apaisement des craintes d'un ralentissement mondial. Les actions australiennes ont bénéficié de l'optimisme suscité par la fin des hausses de taux des principales banques centrales, bien que l'inflation galopante et la poursuite du resserrement monétaire de la Reserve Bank of Australia aient suscité des craintes en 2023.

Marchés émergents

L'indice MSCI Emerging Markets a gagné 2,2 % en dollars américains, porté par l'optimisme suscité par la réouverture de la Chine et malgré la déception causée par la reprise en 2023. Les actions indiennes ont augmenté – l'indice de référence S&P BSE Sensex a atteint des sommets en juin – en raison de la baisse de l'inflation et de la croissance de l'économie. Les actions brésiliennes ont fortement progressé, les inquiétudes entourant les politiques économiques du gouvernement s'étant apaisées, tandis que l'économie a enregistré une croissance supérieure aux prévisions au premier trimestre 2023. Les actions sud-africaines ont chuté en dollars américains, les coupures d'électricité ayant entraîné une baisse du rand, qui a atteint son niveau le plus bas face au billet vert en mai. Les actions turques ont grimpé en flèche, porté par d'importants flux d'investissement provenant d'investisseurs nationaux désireux de protéger leur argent contre la flambée de l'inflation. La lire turque a atteint des niveaux historiquement bas face au dollar américain, la forte hausse des taux d'intérêt prévue en juin n'ayant pas répondu aux attentes.

Revenu fixe

Dans l'obligataire, l'indice JPM Global Government Bond a baissé de 2,8 % en dollars américains. Les taux sur les principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne et le Japon) ont augmenté (tandis que les cours baissaient, traduisant ainsi leur corrélation négative), la plupart des grandes banques centrales ont durci leur politique monétaire pour maîtriser l'inflation. Les anticipations croissantes de maintien des taux d'intérêt à un niveau plus élevé plus longtemps, compte tenu de l'inflation toujours forte, ont sous-tendu de nouvelles hausses à la fin de l'exercice sous revue. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans, qui font office de référence, a terminé à plus de 3,8 %, contre 3,0 % début juillet 2022. Les marchés du crédit aux entreprises, tels que représentés par l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond, ont affiché une légère hausse en dollars américains. Les obligations d'entreprises ont subi des ventes massives en 2022 à la suite du relèvement des taux d'intérêt par les responsables politiques et, malgré une certaine amélioration en 2023, les gains n'ont pas été à la hauteur des attentes.

Matières premières

Sur les marchés des matières premières, les prix du pétrole ont baissé, les inquiétudes concernant la demande ayant compensé les dysfonctionnements causés par le conflit en Ukraine. Le baril de pétrole brute West Texas Intermediate (WTI) a terminé l'année en baisse de plus de 30 %. Les prix de l'or au comptant ont augmenté – ils ont failli atteindre un niveau record au début du mois de mai en pleine tourmente bancaire – alors que les principales banques centrales ont ralenti le rythme du resserrement monétaire et que le dollar américain a perdu de sa vigueur au cours des derniers mois de l'année. Les prix du cuivre ont légèrement augmenté, après leur envolée à la fin de l'année 2022, bien que la déception suscitée par la croissance relativement faible de l'économie chinoise ait entraîné une baisse des prix au premier semestre 2023.

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund¹												
Élevé	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,09	
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,49	
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,18	
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 005,33	
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,59	
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,53	
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,13	
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,53	
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,15	
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,55	
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,93	
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,23	
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,64	
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,93	
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,65	
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,60	
	Faible	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,25
		A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,00
		E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,43
		E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	971,97
E2 USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,07	
F2 USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,06	
H2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,34	
H2 USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,06	
IU2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,36	
IU2 USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,07	
Z2 HCHF		-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,09	
Z2 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,54	
Z2 USD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,09	
Z3 HCHF		-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,09	
Z3 HEUR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,25	
Z3m HGBP		-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,33	
Euro Corporate Bond Fund												
Élevé	A2 EUR	144,88	151,86	150,11	154,51	157,22	162,00	165,74	170,34	170,96	151,70	
	A2 HCHF	118,88	124,30	121,74	125,04	126,59	129,41	132,04	135,26	135,52	119,94	
	A2 HSEK	1 262,26	1 324,89	1 305,73	1 342,53	1 363,91	1 403,63	1 438,53	1 482,70	1 491,18	1 327,69	
	A2 HUSD	107,53	112,77	112,32	117,42	120,59	129,15	134,42	139,93	141,03	126,58	
	A3 EUR	132,04	134,87	130,62	132,70	134,00	135,31	135,72	137,01	135,31	118,16	
	A3 HGBP	121,37	124,57	121,57	124,51	126,05	129,37	130,84	132,62	131,39	115,79	
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	121,25	124,81	125,40	111,45	
	F2 HUSD	-	-	-	102,69	105,86	113,86	118,85	124,18	125,33	112,83	
	F2 USD	-	-	-	111,25	123,54	117,90	119,90	135,00	130,79	103,29	
	G2 EUR	-	102,16	107,00	110,72	112,88	117,38	120,70	124,89	125,91	112,58	
	G2 HCHF	-	-	-	100,98	102,75	106,02	108,71	112,14	112,86	100,66	
	H2 EUR	107,84	107,66	112,67	116,41	118,61	122,96	126,10	130,03	130,78	116,47	
	H2 HCHF	-	-	102,28	105,11	106,86	109,88	112,39	115,51	115,98	103,02	
	H2 HSEK	-	-	1 025,04	1 056,61	1 075,94	1 114,52	1 145,21	1 184,25	1 193,30	1 066,91	
	H2 HUSD	-	-	103,26	108,09	111,72	120,10	125,38	130,99	132,31	119,14	

¹ Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Euro Corporate Bond Fund (suite)										
H3 EUR	-	-	102,62	104,99	105,74	107,41	108,01	109,39	108,27	94,91
H3 HGBP	-	-	103,26	107,03	107,22	110,65	112,17	114,07	113,24	100,16
I1 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	10 661,36	10 793,98	9 569,61
I2 EUR	147,52	155,16	154,14	159,35	162,40	168,43	172,79	178,24	179,34	159,79
I2 HCHF	107,51	112,78	110,94	114,04	116,02	119,38	122,14	125,58	126,14	112,08
I2 HUSD	-	102,95	103,09	108,40	111,67	120,59	125,88	131,54	132,93	-
I3 EUR	134,72	137,99	134,00	136,14	137,10	139,35	140,17	142,03	140,62	123,32
I3 USD	110,36	109,75	91,65	91,92	101,22	94,68	94,40	104,39	99,57	77,44
X2 EUR	125,04	128,82	132,85	136,54	138,47	141,86	144,80	148,36	148,61	131,41
X3q EUR	104,70	107,83	104,56	107,26	107,77	107,09	108,71	108,96	107,93	94,08
Faible										
A2 EUR	133,30	144,64	143,54	150,25	153,07	152,81	150,70	161,59	143,61	137,62
A2 HCHF	109,71	118,68	116,64	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57	108,78
A2 HSEK	1 154,29	1 260,29	1 249,95	1 305,88	1 328,76	1 322,99	1 308,41	1 404,44	1 255,66	1 205,26
A2 HUSD	98,86	107,36	106,99	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47	115,52
A3 EUR	123,63	126,87	124,91	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66	107,19
A3 HGBP	113,47	116,84	115,85	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12	105,36
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	110,26	118,29	105,48	101,15
F2 HUSD	-	-	-	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44	103,06
F2 USD	-	-	-	100,27	110,38	110,57	103,61	116,24	96,63	86,77
G2 EUR	-	102,16	102,13	107,31	109,71	110,30	109,81	117,99	106,46	102,30
G2 HCHF	-	-	-	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21	91,45
H2 EUR	99,48	107,66	107,64	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20	105,74
H2 HCHF	-	-	97,87	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50	93,51
H2 HSEK	-	-	980,05	1 026,58	1 046,91	1 048,30	1 041,92	1 119,57	1 008,45	969,33
H2 HUSD	-	-	98,22	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40	108,82
H3 EUR	-	-	98,04	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24	86,17
H3 HGBP	-	-	98,23	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08	91,22
I1 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	10 619,37	9 122,33	8 679,19
I2 EUR	135,17	147,29	147,19	154,56	157,89	158,52	157,16	168,71	151,18	145,09
I2 HCHF	99,39	107,33	106,14	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07	101,75
I2 HUSD	-	98,96	98,02	103,43	107,48	111,37	115,01	123,89	122,39	-
I3 EUR	125,74	129,18	127,95	132,05	133,24	131,15	127,49	134,43	118,55	111,97
I3 USD	96,18	86,31	82,54	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60	65,06
X2 EUR	119,09	128,82	127,18	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45	119,12
X3q EUR	98,35	102,71	100,33	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48	84,90
Euro High Yield Bond Fund										
Élevé										
A2 EUR	123,15	127,47	130,96	142,64	145,79	152,05	160,15	165,80	166,72	147,42
A2 HCHF	120,11	123,83	126,42	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50	139,00
A2 HUSD	122,33	126,84	131,15	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38	167,39
A3q EUR	112,96	110,90	108,24	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01	92,88
A3q HUSD	-	-	-	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63	93,64
C2 EUR	-	-	-	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13	98,41
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	140,72	149,11	150,33	137,32
F3q HUSD	-	-	-	130,44	132,74	135,96	141,73	142,82	142,78	123,50
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	156,05	162,83	164,01	145,90
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	151,33	152,32	135,20
GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	140,37	129,93
H2 EUR	-	-	104,74	114,44	117,14	122,72	129,57	134,79	135,67	120,36

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Euro High Yield Bond Fund (suite)										
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	151,31	152,20	134,79
	H2 HUSD	-	-	-	-	122,15	132,44	142,26	150,67	151,91
	H3q EUR	-	-	-	-	120,86	120,20	123,14	121,85	121,61
	I2 EUR	124,04	129,04	133,09	145,35	148,82	156,07	164,85	171,65	172,81
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	151,32	152,25
	I2 HUSD	106,90	111,38	115,55	128,24	133,57	144,58	155,31	164,68	166,09
	I3q HUSD	-	-	-	-	102,49	104,90	109,35	110,32	110,32
	X2 EUR	102,33	105,60	108,17	117,35	119,78	124,33	130,66	134,66	135,28
	X3q EUR	101,45	100,32	102,61	106,05	105,97	103,01	105,03	102,96	102,56
	Z2 EUR	-	-	-	106,30	109,27	115,92	122,96	129,13	130,23
	Z2 HGBP	126,19	132,48	138,86	154,00	159,42	171,50	183,28	193,37	195,27
Faible	A2 EUR	105,83	117,71	120,15	128,76	141,18	140,41	128,91	148,63	138,22
	A2 HCHF	103,56	114,76	116,09	124,21	135,51	133,82	122,28	140,89	130,35
	A2 HUSD	105,09	116,97	119,98	129,10	143,86	148,04	140,60	162,75	154,29
	A3q EUR	101,83	104,75	99,52	103,89	106,99	101,29	89,36	100,96	88,01
	A3q HUSD	-	-	-	-	99,57	96,19	87,76	99,56	88,49
	C2 EUR	-	-	-	-	-	98,72	85,68	98,86	92,25
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	113,96	132,09	126,15
	F3q HUSD	-	-	-	129,76	128,92	125,24	114,79	130,36	116,66
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	125,67	145,13	136,60
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,68
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	123,39
	H2 EUR	-	-	95,98	102,97	113,30	113,20	104,33	120,41	112,80
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,35
	H2 HUSD	-	-	-	-	120,00	120,72	115,21	133,51	127,49
	H3q EUR	-	-	-	-	118,05	111,97	99,15	112,13	98,46
	I2 EUR	106,10	118,76	121,94	130,73	143,93	143,90	132,73	153,25	143,73
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,41
	I2 HUSD	100,00	102,39	105,57	113,65	127,12	131,62	125,79	145,81	139,44
	I3q HUSD	-	-	-	-	99,57	96,60	88,55	100,58	90,19
	X2 EUR	99,57	94,67	99,27	106,28	116,13	114,91	105,14	121,11	111,84
	X3q EUR	100,00	97,72	90,61	99,55	101,83	96,21	84,52	95,39	82,57
	Z2 EUR	-	-	-	99,07	105,28	106,41	99,07	114,56	108,88
	Z2 HGBP	106,93	121,19	126,46	136,62	152,59	156,55	147,40	170,61	164,61
Global High Yield Bond Fund										
Élevé	A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,38	107,81
	A2 HEUR	-	111,74	112,11	125,28	128,38	132,76	140,66	147,07	147,73
	A2 USD	109,15	112,06	113,29	128,66	133,64	143,91	155,07	165,24	166,31
	A3q HEUR	104,61	102,86	98,49	99,54	99,17	94,23	95,91	94,38	92,90
	A3q USD	-	-	101,21	107,86	108,11	107,85	111,69	111,69	110,48
	A4m HEUR	-	-	-	-	-	-	92,34	90,54	88,86
	A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	103,30	102,60	101,02
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	108,64	108,39	106,72
	C2 USD	-	-	-	-	-	-	113,12	120,85	121,70
	F2 USD	-	-	-	-	103,40	111,83	120,79	129,34	130,30
	F3q USD	-	-	-	-	-	-	120,26	120,75	119,69
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,86	108,47
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	144,29	152,08	153,00

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global High Yield Bond Fund (suite)										
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	147,73	156,21	157,40	138,36
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139,31
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	132,55	149,36	150,56	132,30
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	145,82	144,65	143,47	120,09
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,65	108,19	93,52
H2 HEUR	-	-	-	-	101,17	105,30	111,82	117,48	118,12	102,19
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	156,90	175,60	176,85	154,79
H2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	1 242,61	1 250,67	1 086,03
H2 USD	-	-	-	-	101,50	109,90	118,69	127,09	128,04	113,19
H3q HEUR	-	-	-	-	100,93	98,02	100,00	98,77	97,45	80,60
H3q HGBP	-	-	-	-	-	-	156,50	166,96	165,28	138,06
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,72	108,29	93,64
I2 HEUR	-	112,40	113,17	126,99	130,49	135,74	144,19	151,63	152,49	131,97
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	142,20	143,22	125,31
I2 USD	109,46	112,65	114,38	130,35	135,70	146,98	158,81	170,21	171,50	151,69
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	126,22	127,17	112,32
X2 USD	-	-	-	100,10	103,78	111,25	119,60	126,86	127,57	111,66
X3q USD	-	-	-	-	-	-	113,78	121,29	119,73	99,71
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	108,11	108,90	94,84
Z2 HGBP	104,54	108,95	111,33	126,72	131,34	140,14	150,60	160,39	161,79	143,08
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,88
Z3q HAUD	-	-	-	106,82	107,57	108,86	112,71	112,58	111,91	93,71
Z3q HGBP	-	-	103,92	111,18	111,34	109,81	113,40	113,01	112,38	94,51
Faible A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,07	87,38	85,48
A2 HEUR	-	103,29	101,42	111,32	124,21	120,55	109,44	130,25	119,86	117,30
A2 USD	99,82	103,42	102,12	112,63	127,76	128,71	121,26	144,99	136,31	134,50
A3q HEUR	99,20	95,65	87,17	92,77	93,51	86,87	74,62	86,22	72,96	69,68
A3q USD	-	-	92,62	99,01	103,68	97,95	87,34	101,37	87,66	84,40
A4m HEUR	-	-	-	-	-	-	71,39	83,29	68,35	65,54
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	80,24	93,91	78,58	75,92
A4m USD	-	-	-	-	-	-	84,54	99,09	83,05	80,36
C2 USD	-	-	-	-	-	-	88,48	105,86	99,86	98,59
F2 USD	-	-	-	-	100,07	99,87	94,49	113,09	107,12	105,82
F3q USD	-	-	-	-	-	-	94,08	109,34	95,24	91,81
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,10	88,35	86,60
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	112,33	133,91	124,70	122,24
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	114,68	136,81	129,38	127,53
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,48
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	115,11	130,28	123,99	122,58
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	113,28	131,22	114,11	109,76
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,08	87,95	86,13
H2 HEUR	-	-	-	-	98,40	95,44	87,04	103,69	96,12	94,17
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	129,25	154,12	145,02	142,81
H2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	1 205,00	1 020,32	1 001,75
H2 USD	-	-	-	-	99,63	98,16	92,85	111,13	105,25	103,98
H3q HEUR	-	-	-	-	96,73	90,12	77,85	90,04	76,76	73,37
H3q HGBP	-	-	-	-	-	-	129,25	151,62	131,22	126,11
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,09	88,06	86,25

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global High Yield Bond Fund (suite)										
I2 HEUR	-	103,71	102,25	112,44	125,94	123,02	112,22	133,74	124,11	121,62
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	128,72	117,44	115,68
I2 USD	99,82	103,91	102,98	113,78	129,49	131,18	124,23	148,73	141,00	139,32
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	124,88	104,47	103,19
X2 USD	-	-	-	99,59	99,40	99,65	93,50	111,68	104,28	102,79
X3q USD	-	-	-	-	-	-	100,15	110,32	94,75	91,13
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	97,81	89,11	87,51
Z2 HGBP	100,00	99,70	100,08	110,65	125,80	125,81	117,04	139,81	133,41	131,70
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,31
Z3q HAUD	-	-	-	99,73	103,94	98,69	87,74	101,85	88,98	85,74
Z3q HGBP	-	-	100,19	101,83	106,38	100,11	88,13	102,22	89,72	86,46
Strategic Bond Fund										
Élevé										
A2 HEUR	-	-	-	-	100,25	102,82	107,82	112,63	113,36	100,20
A2 USD	-	-	-	-	101,57	108,73	117,00	122,85	124,26	111,15
A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	105,58	104,52	89,72
A3q USD	-	-	-	-	-	-	104,81	107,99	106,45	92,48
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	110,68	116,53	118,35	106,43
F2 USD	-	-	-	-	-	-	110,15	115,90	117,51	105,48
F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	103,88	102,63	89,44
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	104,32	105,20	93,34
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	114,88	120,37	121,61	108,14
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	108,85	114,47	116,12	104,25
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	113,61	119,69	121,57	109,32
GU3q HCHF	-	-	-	-	-	-	-	103,43	101,66	87,60
GU3q HEUR	-	-	-	-	-	-	108,77	111,95	110,21	95,19
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	104,17	107,77	106,55	92,91
GU3q USD	-	-	-	-	-	-	108,98	112,74	111,62	97,49
H2 HEUR	-	-	-	-	100,27	103,44	108,84	113,91	114,88	101,94
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	109,81	99,58
H3q HEUR	-	-	-	-	100,27	99,18	101,61	104,15	102,38	88,22
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,82	105,78	93,94
IU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	110,36	115,93	117,46	105,30
IU2 USD	-	-	-	-	101,71	109,56	118,40	124,63	126,44	113,54
IU3q USD	-	-	-	-	-	-	108,43	112,03	110,80	96,64
X2 USD	-	-	-	-	100,10	107,98	115,80	121,36	122,50	109,20
X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	112,87	111,05	96,16
Faible										
A2 HEUR	-	-	-	-	97,07	95,67	95,61	107,08	93,95	86,87
A2 USD	-	-	-	-	99,58	99,21	103,37	116,23	103,89	97,06
A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	101,55	84,71	77,34
A3q USD	-	-	-	-	-	-	93,30	103,15	87,04	80,28
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	97,87	109,98	99,45	92,73
F2 USD	-	-	-	-	-	-	97,24	109,44	98,54	92,18
F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	99,32	84,14	77,70
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	99,83	87,48	81,00
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	101,69	114,10	101,31	93,88
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	100,60	108,15	97,43	90,80
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	100,25	112,89	102,11	95,58
GU3q HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,65	82,67	75,60

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Strategic Bond Fund (suite)											
	GU3q HEUR	-	-	-	-	-	-	100,61	106,86	89,79	82,16
	GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	99,48	102,84	87,44	80,42
	GU3q USD	-	-	-	-	-	-	100,60	107,36	91,70	84,76
	H2 HEUR	-	-	-	-	97,31	96,08	96,42	108,10	95,53	88,45
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	93,02	87,05
	H3q HEUR	-	-	-	-	96,21	93,54	90,53	99,35	83,24	76,11
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	100,29	88,02	81,53
	IU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	97,67	109,65	98,44	91,67
	IU2 USD	-	-	-	-	99,89	99,67	104,50	117,64	106,07	99,24
	IU3q USD	-	-	-	-	-	-	96,41	106,74	90,91	83,97
	X2 USD	-	-	-	-	99,25	98,77	102,39	115,02	102,12	95,28
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	107,73	90,54	83,41
Total Return Bond Fund											
Élevé											
	A2 EUR	108,28	107,96	107,72	111,54	112,03	110,94	114,74	119,38	118,52	107,27
	A2 HUSD	109,06	108,86	109,37	115,16	117,20	120,87	128,19	134,09	133,73	122,64
	A3q EUR	99,15	98,14	94,97	94,31	93,00	87,82	89,39	91,32	88,62	77,67
	F2 HUSD	-	-	-	102,29	104,35	105,03	111,83	117,41	117,17	108,01
	H2 EUR	100,68	100,66	100,89	104,99	105,69	105,22	109,26	113,91	113,37	102,97
	H3q EUR	-	-	-	-	100,01	96,15	97,92	100,52	97,77	86,02
	I2 EUR	-	-	-	-	100,16	100,23	104,10	108,58	108,11	98,25
	X1 EUR	98,76	97,61	-	-	-	-	-	-	-	-
	X2 EUR	100,66	100,25	99,49	101,81	101,90	100,05	102,86	106,67	105,50	94,93
	Z2 HGBP	112,48	113,76	115,72	122,20	124,14	126,81	133,89	141,16	141,08	130,28
Faible											
	A2 EUR	104,70	104,81	103,64	107,52	108,57	106,23	107,79	114,57	105,27	100,28
	A2 HUSD	105,49	105,65	104,97	109,36	114,32	113,83	120,04	128,03	119,86	115,07
	A3q EUR	97,17	94,18	90,00	91,65	88,32	84,80	83,57	88,30	76,92	71,74
	F2 HUSD	-	-	-	100,03	101,58	100,04	104,61	111,69	105,34	101,25
	H2 EUR	100,00	97,62	97,04	100,85	102,59	100,56	102,53	109,12	101,01	96,33
	H3q EUR	-	-	-	-	96,28	92,65	91,72	97,00	85,14	79,81
	I2 EUR	-	-	-	-	97,75	95,84	97,69	103,98	96,36	91,92
	X1 EUR	97,07	93,48	-	-	-	-	-	-	-	-
	X2 EUR	97,56	97,15	95,40	98,70	98,48	96,12	96,77	102,70	93,24	88,65
	Z2 HGBP	107,31	109,76	110,71	115,70	121,29	119,94	125,25	133,75	127,40	122,36
Asian Dividend Income Fund											
Élevé											
	A2 EUR	13,69	18,06	16,70	17,31	18,33	18,97	20,26	19,48	20,26	19,41
	A2 SGD	23,13	26,06	24,91	26,89	29,53	28,86	30,31	31,37	31,08	27,05
	A2 USD	18,51	19,58	18,47	19,49	22,53	21,32	22,50	23,67	23,08	20,58
	A3q EUR	9,42	11,35	10,31	9,51	9,56	9,25	9,36	8,21	8,00	7,41
	A3q HRMB	-	-	99,78	113,73	126,94	114,76	112,81	110,03	105,03	85,00
	A3q SGD	15,42	16,40	15,40	14,78	15,52	14,52	14,03	13,19	12,76	10,31
	A3q USD	12,36	12,76	11,43	10,72	11,86	10,64	10,41	9,97	9,48	7,60
	A4m USD	-	-	-	-	-	10,34	10,22	9,75	9,31	7,46
	C2 USD	107,16	112,89	-	-	-	-	-	-	-	-
	F3q USD	-	-	-	10,97	12,19	10,98	10,87	10,53	10,03	8,14
	G2 USD	10,44	11,17	10,55	11,37	13,22	12,68	13,46	14,37	14,03	11,51
	G3q GBP	10,55	11,89	10,61	12,43	12,59	12,43	12,59	11,09	10,63	9,48
	H2 EUR	10,55	13,97	12,94	13,59	14,49	15,10	16,22	15,76	16,51	15,87
	H2 USD	11,52	12,25	11,57	12,36	14,34	13,73	14,55	15,48	15,10	13,64

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Asian Dividend Income Fund (suite)											
	H3q EUR	10,29	12,88	11,71	10,93	11,05	10,78	10,98	9,71	9,50	8,87
	H3q USD	10,28	10,63	9,58	9,10	10,10	9,10	9,01	8,72	8,30	6,74
	I2 USD	13,42	20,70	19,54	20,99	24,39	23,36	24,78	26,40	25,77	23,32
	I3q GBP	8,13	8,68	7,75	9,04	9,15	9,01	9,12	8,01	7,67	7,10
	Q3q EUR	-	-	10,09	9,95	10,09	9,86	10,05	8,92	8,73	8,18
	Q3q GBP	-	-	10,60	12,48	12,64	12,46	12,62	11,09	10,62	9,85
	Q3q USD	-	-	10,07	10,25	11,40	10,27	10,19	9,90	9,43	7,68
	X2 USD	17,76	18,69	17,61	18,37	21,16	19,85	20,88	21,80	21,23	18,75
Faible	A2 EUR	12,11	13,49	12,88	14,88	16,59	16,12	13,68	16,13	18,01	16,79
	A2 SGD	20,68	22,44	20,28	22,29	26,51	25,04	21,42	25,69	26,32	23,48
	A2 USD	16,13	17,54	14,36	16,25	19,20	18,32	14,64	18,74	18,89	16,49
	A3q EUR	8,20	8,82	7,66	8,51	8,87	7,94	6,32	6,94	7,07	6,19
	A3q HRMB	-	-	84,88	95,77	110,24	97,70	73,28	88,40	83,76	69,43
	A3q SGD	14,06	14,39	12,07	12,74	14,25	12,34	9,89	11,04	10,29	8,74
	A3q USD	11,09	11,26	8,55	9,13	10,39	9,04	6,77	8,10	7,39	6,15
	A4m USD	-	-	-	-	-	8,86	6,59	7,98	7,19	6,06
	C2 USD	92,74	102,03	-	-	-	-	-	-	-	-
	F3q USD	-	-	-	10,12	10,63	9,35	7,08	8,52	7,88	6,57
	G2 USD	9,92	9,97	8,25	9,42	11,20	10,84	8,77	11,27	11,61	11,32
	G3q GBP	9,33	10,08	8,66	10,50	11,54	10,80	8,97	9,60	9,50	8,21
	H2 EUR	9,35	10,39	10,02	11,62	13,04	12,80	10,97	13,00	14,60	13,74
	H2 USD	10,00	10,95	9,02	10,27	12,18	11,75	9,48	12,17	12,46	10,91
	H3q EUR	9,24	9,96	8,73	9,73	10,24	9,24	7,42	8,18	8,46	7,46
	H3q USD	9,22	9,40	7,19	7,72	8,82	7,76	5,87	7,06	6,53	5,44
	I2 USD	16,84	18,49	15,27	17,41	20,67	19,98	16,15	20,73	21,29	18,64
	I3q GBP	7,14	7,37	6,33	7,66	8,38	7,83	6,49	6,94	6,85	6,13
	Q3q EUR	-	-	7,91	8,81	9,35	8,44	6,80	7,51	7,79	6,88
	Q3q GBP	-	-	8,59	10,54	11,58	10,83	8,99	9,61	9,50	8,51
	Q3q USD	-	-	8,04	8,67	9,93	8,76	6,64	8,00	7,43	6,20
	X2 USD	15,55	16,78	13,64	15,35	18,08	17,10	13,57	17,34	17,28	15,05
Asian Growth Fund											
Élevé	A2 EUR	118,28	168,89	146,60	170,17	182,24	183,83	200,87	249,16	227,32	195,45
	A2 SGD	-	-	105,07	136,27	151,39	146,74	155,90	207,50	188,70	141,50
	A2 USD	95,13	104,89	95,12	112,16	132,05	122,91	131,67	177,25	159,09	122,02
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	165,89	207,01	189,20	-
	H2 EUR	-	-	-	-	158,27	161,03	177,14	221,55	203,20	176,33
	H2 USD	-	-	-	-	164,29	153,37	166,97	226,72	204,81	159,20
	X2 EUR	116,47	165,42	143,36	164,76	175,54	176,11	191,59	236,23	215,15	184,97
	X2 USD	91,24	100,13	90,70	106,09	124,35	115,40	122,53	163,85	146,74	111,48
Faible	A2 EUR	102,12	118,02	112,30	134,26	161,10	149,71	145,29	179,20	177,37	159,97
	A2 SGD	-	-	97,86	103,53	132,92	121,59	117,92	145,32	134,38	117,00
	A2 USD	78,36	91,24	74,77	86,46	109,99	100,19	91,73	118,40	109,28	93,19
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	120,10	148,40	169,69	-
	H2 EUR	-	-	-	-	143,42	130,50	128,54	158,97	159,44	144,51
	H2 USD	-	-	-	-	147,35	125,65	116,74	151,06	141,78	121,33
	X2 EUR	100,82	116,17	109,44	130,50	155,86	143,86	138,43	170,49	168,02	151,46
	X2 USD	75,56	87,26	71,05	81,72	103,92	93,92	85,26	109,86	100,27	85,27

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Euroland Fund											
Élevé											
	A1 EUR	-	-	10,20	11,07	11,36	10,84	11,47	13,05	13,79	13,06
	A2 EUR	39,96	46,59	46,73	50,83	52,56	50,19	53,48	60,85	64,98	62,18
	A2 HCHF	-	-	10,09	11,02	11,38	10,83	11,49	13,04	13,90	13,22
	A2 HSGD	-	-	10,97	12,31	12,83	12,36	13,61	15,57	16,67	16,42
	A2 HUSD	10,45	12,16	12,19	13,39	14,00	13,55	15,09	17,45	18,70	18,67
	A2 USD	-	-	-	-	11,60	10,54	10,35	13,23	13,30	12,18
	C2 EUR	-	-	10,09	11,86	12,29	11,76	12,60	14,42	15,43	14,84
	F2 HUSD	-	-	-	-	10,41	10,15	11,42	13,31	14,33	14,43
	G2 EUR	10,47	12,33	12,39	13,71	14,26	13,69	14,83	17,11	18,39	17,89
	H1 EUR	-	-	-	-	10,43	9,82	10,42	11,89	12,54	11,82
	H2 EUR	10,63	12,46	12,53	13,78	14,30	13,72	14,80	17,01	18,25	17,67
	H2 HCHF	-	-	10,37	11,46	11,86	11,35	12,20	13,99	14,99	14,41
	H2 HGBP	11,35	13,32	13,37	14,61	15,22	14,66	16,06	18,37	19,71	19,44
	H2 HUSD	-	-	10,37	11,68	12,25	11,93	13,42	15,59	16,78	16,91
	I1 EUR	-	12,21	12,07	13,07	13,40	12,63	13,41	15,28	16,12	15,20
	I2 EUR	11,44	13,44	13,50	14,90	15,49	14,87	16,06	18,49	19,84	19,22
	I2 HGBP	-	-	10,30	11,48	11,96	11,53	12,64	14,45	15,51	15,31
	I2 HUSD	-	10,51	10,87	12,11	12,72	12,40	13,96	16,28	17,53	17,69
	I2 USD	-	-	-	-	11,65	10,62	10,59	13,70	13,82	12,83
	X2 EUR	38,50	44,67	44,75	48,19	49,71	47,25	49,87	56,30	59,92	56,84
	X2 HUSD	-	10,57	10,56	11,47	11,94	11,53	12,72	14,60	15,60	15,45
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	15,37	16,76
Faible											
	A1 EUR	-	-	8,21	8,41	10,22	8,83	6,87	8,90	10,84	10,24
	A2 EUR	29,05	33,25	37,17	38,72	47,32	40,90	32,02	41,53	51,07	48,75
	A2 HCHF	-	-	8,11	8,43	10,22	8,82	6,88	8,91	10,97	10,47
	A2 HSGD	-	-	8,82	9,22	11,60	10,16	8,13	10,58	13,23	12,71
	A2 HUSD	9,71	8,69	9,64	10,06	12,63	11,19	9,04	11,86	14,90	14,34
	A2 USD	-	-	-	-	9,96	8,35	6,23	8,72	9,53	8,43
	C2 EUR	-	-	8,96	8,98	11,07	9,59	7,55	9,81	12,14	11,60
	F2 HUSD	-	-	-	-	9,44	8,38	6,85	9,04	11,43	11,03
	G2 EUR	9,72	8,74	9,92	10,37	12,87	11,21	8,89	11,60	14,54	13,91
	H1 EUR	-	-	-	-	9,41	8,03	6,24	8,07	9,89	9,22
	H2 EUR	9,78	8,86	9,99	10,42	12,90	11,21	8,87	11,56	14,40	13,77
	H2 HCHF	-	-	8,35	8,70	10,69	9,27	7,31	9,51	11,87	11,36
	H2 HGBP	10,00	9,47	10,61	11,02	13,75	12,04	9,57	12,44	15,65	15,00
	H2 HUSD	-	-	8,35	8,75	11,03	9,87	8,05	10,62	13,41	12,93
	I1 EUR	-	8,67	9,64	9,89	12,10	10,33	8,03	10,37	12,72	11,84
	I2 EUR	9,77	9,55	10,80	11,29	13,98	12,16	9,62	12,55	15,66	14,98
	I2 HGBP	-	-	8,29	8,62	10,81	9,47	7,53	9,80	12,32	11,81
	I2 HUSD	-	9,90	8,63	9,05	11,45	10,26	8,39	11,07	14,01	13,52
	I2 USD	-	-	-	-	9,96	8,45	6,37	8,97	9,95	8,82
	X2 EUR	27,99	31,96	35,47	36,87	44,64	38,41	29,85	38,57	46,95	44,75
	X2 HUSD	-	9,63	8,33	8,69	10,80	9,49	7,61	9,95	12,39	11,90
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	13,52	12,99

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
European Growth Fund												
Élevé	A2 EUR	13,76	17,37	17,41	19,38	19,90	19,34	20,63	23,38	24,91	24,65	
	B1 EUR	31,66	39,82	39,58	44,30	45,26	-	-	-	-	-	
	H1 EUR	11,18	13,88	13,78	15,26	15,72	15,19	16,20	18,41	19,48	19,16	
	H2 EUR	-	-	-	-	20,87	20,37	22,05	25,30	27,09	27,14	
	I1 EUR	13,16	16,49	16,37	18,18	18,67	17,91	19,12	17,59	-	-	
	I2 EUR	13,96	17,77	17,83	20,21	20,87	20,36	22,04	25,29	27,08	27,16	
	R1 EUR	13,69	17,17	17,17	19,04	19,49	18,81	19,96	22,60	23,98	23,57	
	R1 HUSD	14,25	17,80	17,65	19,85	20,57	20,26	22,31	25,71	27,42	28,07	
	X2 EUR	-	-	-	17,06	17,46	16,91	17,51	19,71	20,94	20,57	
	Faible	A2 EUR	11,46	12,06	13,91	15,11	18,06	15,88	13,25	17,66	20,69	19,93
		B1 EUR	26,34	27,53	31,86	34,29	41,15	-	-	-	-	-
		H1 EUR	9,86	9,63	11,08	11,91	14,29	12,52	10,41	13,84	16,20	15,41
		H2 EUR	-	-	-	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53	21,81
		I1 EUR	11,01	11,39	13,20	14,15	16,97	14,77	12,29	16,90	-	-
		I2 EUR	11,52	12,28	14,37	15,69	18,97	16,79	14,17	18,99	22,52	21,82
		R1 EUR	11,49	11,92	13,75	14,85	17,70	15,45	12,82	17,08	19,91	19,07
		R1 HUSD	11,96	12,38	14,07	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84	22,20
X2 EUR	-	-	-	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37	16,69		
Japan Opportunities Fund												
Élevé	A2 USD	13,04	14,83	14,52	16,67	19,40	18,01	18,82	23,84	23,85	21,11	
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	22,74	26,22	27,83	26,29	
	H2 USD	10,81	12,77	12,51	14,51	16,95	15,82	16,68	21,31	21,43	19,23	
	I2 HUSD	-	-	15,00	17,98	21,21	20,53	21,64	26,69	28,43	30,26	
	I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	1 223,01	1 303,86	1 464,93	
	I2 USD	14,02	16,15	15,81	18,42	21,57	20,13	21,26	27,37	27,50	24,70	
	X2 USD	12,45	13,99	13,69	15,55	18,02	16,66	17,29	21,79	21,73	19,03	
Faible	A2 USD	11,33	11,03	11,02	12,18	15,96	14,51	13,24	17,73	16,95	15,52	
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	15,66	20,59	21,57	21,36	
	H2 USD	9,74	9,48	9,52	10,55	13,89	12,78	11,77	15,78	15,33	14,07	
	I2 HUSD	-	-	12,01	11,79	17,34	16,03	14,71	20,08	23,21	24,78	
	I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	1 018,88	1 061,59	1 126,87	
	I2 USD	12,15	11,95	12,07	13,38	17,65	16,26	15,00	20,13	19,68	18,07	
X2 USD	10,84	10,48	10,34	11,41	14,87	13,40	12,14	16,26	15,37	14,05		
Pan European Equity Fund												
Élevé	A1 EUR	22,59	27,73	28,05	26,93	27,06	26,01	29,32	33,83	34,76	30,69	
	A2 EUR	24,07	29,79	30,35	29,43	29,86	29,00	33,03	38,12	39,16	34,81	
	A2 HUSD	11,29	13,94	14,18	13,87	14,25	14,21	16,66	19,44	20,00	18,56	
	A2 SGD	-	-	21,41	23,80	25,14	24,05	25,97	31,95	32,53	26,60	
	A2 USD	16,26	16,56	16,39	16,44	18,35	16,90	17,75	23,02	23,14	19,04	
	C2 EUR	17,00	21,22	21,67	21,25	21,66	21,10	24,29	28,27	29,08	26,15	
	F2 HUSD	-	-	-	11,68	12,05	12,17	14,34	16,81	17,32	16,30	
	F2 USD	-	-	-	11,69	13,12	12,13	12,91	16,87	16,98	14,16	
	G2 EUR	11,11	13,84	14,12	13,96	14,26	13,92	16,11	18,79	19,35	17,55	
	H1 EUR	10,97	13,47	13,56	13,07	13,10	12,55	14,21	16,44	16,89	14,97	
	H2 EUR	12,29	15,24	15,55	15,25	15,54	15,15	17,47	20,35	20,95	18,88	
	H2 HUSD	-	-	-	-	15,43	15,56	18,30	21,56	22,22	20,92	
	H2 USD	-	-	14,99	16,08	18,02	16,66	17,73	23,23	23,39	19,50	
	I2 EUR	26,09	32,52	33,17	32,69	33,36	32,54	37,57	43,74	45,03	40,62	

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Pan European Equity Fund (suite)											
	I2 HUSD	11,04	13,72	13,97	13,88	14,33	14,46	17,05	19,99	20,61	19,42
	I2 USD	14,23	14,62	14,48	14,77	16,58	15,33	16,33	21,38	21,53	17,97
	M2 EUR	17,05	21,33	21,79	21,45	21,89	21,35	-	-	-	-
	X2 EUR	23,05	28,40	28,91	27,71	28,02	27,12	30,60	35,04	35,94	31,62
	X2 HUSD	10,57	12,98	13,21	12,77	13,06	12,93	15,09	17,51	18,00	16,52
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	15,49	18,05	21,33	22,01	20,17
Faible	A1 EUR	18,32	19,65	21,33	22,04	24,17	21,46	18,72	25,32	26,70	24,96
	A2 EUR	19,37	21,12	23,09	24,07	26,67	23,94	21,09	28,52	30,09	28,31
	A2 HUSD	10,00	9,90	10,72	11,22	12,78	11,70	10,64	14,45	15,56	14,77
	A2 SGD	-	-	18,54	18,73	22,43	19,50	17,49	23,79	22,69	20,51
	A2 USD	12,50	13,40	13,04	13,28	16,05	13,58	11,65	16,63	15,58	13,54
	C2 EUR	13,59	14,95	16,53	17,28	19,37	17,46	15,51	21,06	22,46	21,17
	F2 HUSD	-	-	-	9,89	10,84	9,99	9,19	12,47	13,56	12,90
	F2 USD	-	-	-	9,66	11,42	9,78	8,48	12,12	11,51	10,03
	G2 EUR	9,85	9,78	10,81	11,32	12,76	11,53	10,29	13,97	15,01	14,17
	H1 EUR	10,00	9,50	10,34	10,63	11,72	10,39	9,08	12,24	13,06	12,11
	H2 EUR	9,86	10,81	11,87	12,41	13,90	12,54	11,16	15,16	16,19	15,27
	H2 HUSD	-	-	-	-	13,87	12,77	11,74	15,94	17,39	16,56
	H2 USD	-	-	12,66	12,91	15,70	13,43	11,64	16,69	15,85	13,81
	I2 EUR	20,82	22,96	25,36	26,53	29,85	26,95	24,00	32,57	34,82	32,85
	I2 HUSD	9,83	9,71	10,60	11,14	12,88	11,87	10,92	14,77	16,14	15,36
	I2 USD	10,85	11,77	11,58	11,83	14,43	12,36	10,72	15,35	14,60	12,72
	M2 EUR	13,61	15,01	16,64	17,41	19,59	-	-	-	-	-
	X2 EUR	18,65	20,18	21,92	22,80	24,99	22,33	19,53	26,32	27,49	25,82
	X2 HUSD	9,68	9,25	9,94	10,38	11,71	10,67	9,63	13,07	13,93	13,20
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	12,81	11,54	15,78	17,14	16,21
Asia-Pacific Property Income Fund											
Élevé	A2 EUR	12,99	16,19	14,98	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64	18,25
	A2 USD	17,60	17,21	16,45	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08	18,61
	A3 SGD	-	-	20,91	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12	19,76
	A3 USD	16,04	15,45	14,48	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72	13,38
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	23,05	22,81	18,22
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,94	19,19
	A5m SGD	-	-	-	-	-	-	-	22,18	22,17	17,75
	A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	22,74	22,47	17,55
	H2 EUR	-	-	-	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52	19,28
	H2 USD	10,22	10,40	10,00	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85	11,77
	H3 USD	10,22	10,29	9,68	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41	9,21
	I2 EUR	13,99	17,68	16,39	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45	21,22
	I2 USD	18,96	18,83	18,13	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40	21,62
	X2 USD	18,12	16,81	16,27	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11	16,84
Faible	A2 EUR	10,68	12,00	12,08	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53	14,93
	A2 USD	14,71	15,38	13,32	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39	15,10
	A3 SGD	-	-	19,54	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63	16,58
	A3 USD	13,29	13,68	11,72	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17	10,86
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	19,22	17,17	14,66
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	18,14	15,39
	A5m SGD	-	-	-	-	-	-	-	19,23	16,91	14,39

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Asia-Pacific Property Income Fund (suite)											
	A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	19,19	16,60	14,08
	H2 EUR	-	-	-	-	14,27	14,22	12,71	15,97	17,44	15,88
	H2 USD	8,83	9,26	8,09	9,21	9,74	9,88	8,23	11,04	10,99	9,57
	H3 USD	8,83	9,12	7,83	8,80	9,14	9,00	7,29	9,46	9,06	7,49
	I2 EUR	11,56	13,05	13,29	15,63	15,46	15,64	13,98	17,54	19,19	17,49
	I2 USD	15,92	16,73	14,65	16,72	17,71	17,98	15,02	20,23	20,18	17,58
	X2 USD	14,00	14,59	12,54	14,12	14,83	14,79	12,09	16,26	15,75	13,65
Biotechnology Fund											
Élevé											
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,25	18,35
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	13,88	17,18
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	14,06	20,97	20,12	19,85
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	14,50	20,73	20,20	20,06
	A2 USD	-	-	-	-	-	11,59	14,98	22,52	21,37	21,30
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	11,52	14,55	21,61	20,35	19,96
	E2 USD	-	-	-	-	-	11,62	15,04	22,84	21,66	22,02
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	21,56	21,69
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,26	18,31
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	13,89	17,29
	H2 USD	-	-	-	-	-	11,59	15,00	22,68	21,46	21,49
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,26	18,52
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	20,17	21,48	20,89
	IU2 USD	-	-	-	-	-	11,59	14,93	22,44	21,37	21,58
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	19,98	21,35	21,06
Faible											
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,22	12,79
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,35	11,73
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	9,17	13,78	11,34	12,86
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	9,25	14,20	11,78	13,45
	A2 USD	-	-	-	-	-	8,51	9,63	14,70	12,08	13,70
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	8,51	9,45	14,27	11,47	13,00
	E2 USD	-	-	-	-	-	8,52	9,71	14,75	12,39	14,06
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12,26	13,91
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,24	12,82
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38	11,76
	H2 USD	-	-	-	-	-	8,52	9,68	14,71	12,18	13,82
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,25	12,83
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	19,69	12,02	13,62
	IU2 USD	-	-	-	-	-	8,52	9,67	14,64	12,19	13,83
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	18,50	11,95	13,54
China Opportunities Fund											
Élevé											
	A1 USD	13,91	17,98	16,29	18,88	25,84	21,78	22,76	32,82	27,62	19,35
	A2 EUR	10,32	17,09	14,74	16,97	20,94	19,11	20,57	27,34	23,38	18,98
	A2 SGD	17,50	24,68	22,07	26,26	33,99	29,81	30,78	43,83	37,36	27,12
	A2 USD	13,97	18,09	16,38	18,98	25,98	21,90	22,88	33,00	27,77	19,45
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	23,00	-	-	-
	H1 USD	-	-	-	-	23,59	19,88	20,96	30,27	25,49	17,95
	H2 EUR	-	-	-	-	22,45	20,72	22,49	30,20	25,91	21,22
	H2 USD	-	-	-	-	23,59	19,96	21,10	30,70	25,91	18,30
	I2 USD	14,75	19,36	17,54	20,66	28,45	24,08	25,50	37,16	31,38	22,18

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
China Opportunities Fund (suite)											
Faible	X2 USD	13,11	16,83	15,23	17,44	23,78	19,98	20,70	29,65	24,89	17,33
	A1 USD	10,86	13,08	11,93	13,87	18,37	16,58	16,85	21,80	16,54	12,13
	A2 EUR	8,41	9,84	10,63	12,58	16,22	14,67	15,74	19,55	15,12	12,27
	A2 SGD	13,86	16,75	16,71	18,81	25,51	22,76	24,62	30,55	22,69	17,25
	A2 USD	10,90	13,16	12,00	13,94	18,47	16,67	16,94	21,91	16,63	12,19
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	17,61	-	-	-
	H1 USD	-	-	-	-	19,66	15,20	15,54	19,98	15,36	11,29
	H2 EUR	-	-	-	-	19,58	15,86	17,24	21,46	16,86	13,75
	H2 USD	-	-	-	-	19,64	15,25	15,64	20,28	15,60	11,50
	I2 USD	11,47	14,02	12,94	15,08	20,12	18,40	18,91	24,54	18,91	13,94
	X2 USD	10,26	12,29	11,11	12,88	16,96	15,17	15,30	19,77	14,84	10,85
	Emerging Markets Innovation Fund²										
Élevé	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,25
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,36
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,33
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,35
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,44
Faible	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,17
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,23
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,22
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,23
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,27
Global Multi-Asset Fund											
Élevé	A1 HEUR	-	-	10,07	10,81	11,08	11,09	11,43	12,48	12,93	12,13
	A2 GBP	-	-	10,07	11,00	11,32	11,52	12,02	13,24	13,76	13,03
	A2 HEUR	-	-	10,07	10,81	11,08	11,07	11,47	12,52	12,98	12,17
	A2 HUSD	-	-	10,07	11,05	11,47	11,92	12,57	13,94	14,49	13,77
	H1 HEUR	-	-	-	-	10,19	10,25	10,58	11,60	12,05	11,33
	H2 GBP	-	-	-	-	10,19	10,47	10,96	12,16	12,67	12,04
	H2 HEUR	-	-	10,07	10,92	11,22	11,30	11,74	12,91	13,41	12,63
	IU2 HEUR	-	-	10,07	10,91	11,20	11,29	11,73	12,90	13,40	12,61
	IU2 HUSD	-	-	10,07	11,14	11,63	12,14	12,88	14,36	14,96	14,29
	X2 HEUR	-	-	10,06	10,69	10,92	10,85	11,17	12,09	12,50	11,67
	Z2 GBP	-	-	12,82	14,25	14,81	15,33	16,13	18,09	18,90	18,14
	Faible	A1 HEUR	-	-	9,36	10,03	10,59	10,28	9,78	11,32	11,47
A2 GBP		-	-	9,33	10,11	10,81	10,61	10,29	11,92	12,28	11,61
A2 HEUR		-	-	9,33	10,03	10,58	10,27	9,82	11,36	11,51	10,82
A2 HUSD		-	-	9,35	10,11	10,86	10,88	10,79	12,54	12,95	12,26
H1 HEUR		-	-	-	-	9,75	9,48	9,07	10,47	10,72	10,08
H2 GBP		-	-	-	-	9,77	9,62	9,40	10,90	11,34	10,74
H2 HEUR		-	-	9,36	10,09	10,73	10,46	10,06	11,65	11,92	11,23
IU2 HEUR		-	-	9,36	10,09	10,72	10,44	10,05	11,64	11,91	11,21
IU2 HUSD		-	-	9,38	10,15	10,96	11,06	11,04	12,84	13,40	12,71
X2 HEUR		-	-	9,30	9,98	10,42	10,07	9,55	11,02	11,04	10,36
Z2 GBP		-	-	1,22	12,94	14,01	14,03	13,84	16,08	17,01	16,15

² Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Property Equities Fund											
Élevé	A2 EUR	13,04	17,52	17,38	18,40	18,49	21,67	25,81	25,47	28,86	27,50
	A2 GBP	11,20	12,71	14,38	15,77	16,33	19,36	21,53	21,73	23,92	23,01
	A2 HCHF	11,54	12,46	12,32	13,01	12,96	14,19	15,92	17,21	17,87	15,28
	A2 HEUR	11,55	12,20	12,47	13,17	13,25	14,56	16,38	17,73	18,42	15,75
	A2 USD	17,78	19,22	19,36	20,55	21,50	24,38	27,87	30,65	32,02	27,79
	A3q SGD	-	-	21,11	21,97	22,59	24,79	28,46	28,97	30,44	26,53
	A3q USD	15,76	16,82	16,71	17,56	17,90	19,71	22,18	23,74	24,59	20,93
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	40,81	34,01
	A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	235,26	199,90
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	-	-	194,64	166,13
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	21,37	22,42	23,09	19,39
	C2 HBRL	-	-	-	-	-	-	-	32,42	37,57	31,37
	C3q SGD	-	-	-	-	-	-	30,31	36,43	38,37	33,52
	F2 USD	-	-	-	20,78	22,38	25,50	29,25	32,64	34,25	29,87
	F3q USD	-	-	-	-	21,58	23,89	26,89	29,12	30,24	25,93
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	28,82	28,67	32,76	31,32
	G2 HCHF	10,43	11,34	11,36	12,02	12,21	13,50	15,23	16,58	17,30	14,89
	G2 HEUR	10,45	11,37	11,51	12,19	12,49	13,86	15,67	17,14	17,90	15,41
	G2 USD	10,46	11,39	11,63	12,37	13,12	14,96	17,17	19,24	20,21	17,65
	H2 EUR	11,13	15,03	15,03	15,91	16,11	18,98	22,64	22,55	25,72	24,58
	H2 GBP	-	-	12,28	13,54	14,05	16,75	18,67	19,09	21,16	20,41
	H2 HCHF	-	-	10,68	11,28	11,38	12,55	14,12	15,37	16,01	13,77
	H2 HEUR	11,24	12,20	12,27	12,98	13,20	14,63	16,51	17,99	18,78	16,14
	H2 USD	11,38	12,36	12,55	13,33	14,07	16,01	18,35	20,43	21,44	18,70
	H3q EUR	-	-	-	-	20,84	23,84	27,96	26,99	30,19	28,59
	H3q USD	11,29	12,11	12,04	12,60	12,89	14,25	16,03	17,38	18,04	15,46
	I1 GBP	9,77	11,01	12,32	13,13	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	24,08	29,07	33,19	31,71
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	23,18	29,62	30,88	26,56
	I2 HEUR	13,22	14,37	14,52	15,36	15,70	17,41	19,70	21,58	22,52	19,36
	I2 USD	19,49	21,21	21,60	22,96	24,37	27,75	31,82	35,54	37,29	32,54
	I3m USD	-	-	-	-	-	26,11	29,44	31,86	33,10	28,37
	I3q EUR	101,08	135,50	133,60	138,90	136,80	156,53	183,83	177,40	198,62	188,13
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	32,06	30,63	
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,23	31,08	
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,11	
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	30,41	31,93	27,86	
M3 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,23	30,64	
X2 USD	17,00	18,31	18,32	19,41	20,09	22,64	25,85	28,38	29,55	25,55	
Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	11 952,01	11 105,11	
Faible	A2 EUR	11,46	12,93	14,45	16,26	15,89	17,18	15,40	19,56	23,50	20,92
	A2 GBP	9,64	10,28	10,68	14,10	14,05	15,44	14,30	17,56	20,01	18,02
	A2 HCHF	10,18	10,80	10,44	11,07	11,86	11,62	9,43	12,87	13,52	11,40
	A2 HEUR	10,18	10,81	10,55	11,23	12,10	11,91	9,71	13,23	13,94	11,76
	A2 USD	15,62	16,65	16,33	17,59	19,21	19,64	16,62	22,67	24,47	20,89
	A3q SGD	-	-	20,07	19,78	20,10	20,21	17,78	22,55	23,76	20,28
A3q USD	13,07	14,54	14,10	15,03	16,28	15,98	13,19	17,81	18,59	15,57	

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Property Equities Fund (suite)										
A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	30,23	25,30
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	177,41	149,45
A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	-	-	147,20	123,70
A4m USD	-	-	-	-	-	-	12,72	17,17	17,18	14,48
C2 HBRL	-	-	-	-	-	-	-	24,44	26,76	22,93
C3q SGD	-	-	-	-	-	-	21,99	28,08	30,00	25,68
F2 USD	-	-	-	19,82	19,89	20,52	17,50	24,19	26,27	22,49
F3q USD	-	-	-	-	19,57	19,36	16,15	22,03	22,99	19,31
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	17,28	22,19	26,72	23,97
G2 HCHF	9,22	9,79	9,60	10,25	11,09	11,01	9,04	12,30	13,16	11,13
G2 HEUR	9,23	9,82	9,71	10,42	11,31	11,28	9,33	12,80	13,61	11,52
G2 USD	9,23	9,83	9,77	10,62	11,67	12,04	10,30	14,26	15,51	13,29
H2 EUR	9,75	11,05	12,46	14,09	13,85	15,03	13,57	17,37	20,97	18,79
H2 GBP	-	-	9,64	12,07	12,10	13,32	12,47	15,54	17,72	16,09
H2 HCHF	-	-	9,04	9,62	10,37	10,25	8,39	11,52	12,17	10,29
H2 HEUR	10,00	10,54	10,36	11,08	11,99	11,92	9,82	13,35	14,26	12,06
H2 USD	9,75	10,68	10,57	11,44	12,54	12,90	10,99	15,20	16,44	14,08
H3q EUR	-	-	-	-	18,02	19,13	16,75	21,04	24,62	21,51
H3q USD	9,98	10,46	10,14	10,81	11,69	11,56	9,62	13,13	13,72	11,52
I1 GBP	8,41	8,80	9,09	12,37	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	17,61	22,21	27,06	24,25
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	19,04	22,03	23,47	19,84
I2 HEUR	11,58	12,41	12,26	13,12	14,22	14,17	11,69	16,00	17,11	14,47
I2 USD	17,01	18,31	18,16	19,71	21,64	22,34	19,08	26,40	28,61	24,50
I3m USD	-	-	-	-	-	24,53	17,69	24,19	25,10	21,21
I3q EUR	89,06	100,71	110,63	123,08	118,10	125,54	110,25	138,76	161,96	141,53
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,14	23,43
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,99	24,52
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,15
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	24,73	24,49	20,97
M3 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,99	24,17
X2 USD	15,01	15,89	15,47	16,60	18,05	18,29	15,40	21,11	22,52	19,19
Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	9 697,14	8 610,05
Global Smaller Companies Fund										
Élevé	A2 EUR	-	-	-	-	-	24,05	30,35	34,12	31,93
	A2 USD	-	-	-	-	-	23,36	32,34	34,71	31,04
	E2 USD	-	-	-	-	-	23,50	33,07	35,67	32,72
	H2 EUR	-	-	-	-	-	24,14	30,76	34,68	32,92
	H2 USD	-	-	-	-	-	23,45	32,79	35,29	32,09
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	24,14	30,82	34,77	33,11
	IU2 USD	-	-	-	-	-	23,45	32,84	35,37	32,24
	Z2 USD	-	-	-	-	-	23,63	33,48	36,30	33,38
Faible	A2 EUR	-	-	-	-	-	14,09	20,16	26,37	27,03
	A2 USD	-	-	-	-	-	13,61	20,49	24,82	23,55
	E2 USD	-	-	-	-	-	13,72	20,70	25,79	24,58
	H2 EUR	-	-	-	-	-	14,16	20,29	26,98	27,67
	H2 USD	-	-	-	-	-	13,68	20,62	25,44	24,20
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	14,16	20,31	27,08	27,77

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Smaller Companies Fund (suite)										
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	13,69	20,63	25,52	24,29
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	13,74	20,80	26,21	25,00
Global Sustainable Equity Fund										
Élevé										
A2 EUR	-	-	-	-	-	10,48	12,92	16,32	18,60	16,89
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,56	13,50	10,89
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	23,06	31,32	33,71	27,19
A2 HSGD	-	-	-	-	-	10,62	12,48	17,16	18,52	15,42
A2 SGD	-	-	-	-	-	10,42	12,70	16,99	18,58	15,62
A2 USD	-	-	-	-	-	10,62	12,53	17,41	18,81	15,94
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	16,63	18,01	15,47
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,77
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,67	13,69	11,15
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	19,63	21,22	17,43
GU2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,63	17,84	19,36	16,71
H1 EUR	-	-	-	-	-	-	12,40	15,82	18,08	16,51
H2 EUR	-	-	-	-	-	10,48	13,01	16,60	18,98	17,34
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,64	13,63	11,06
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	23,18	31,83	34,36	28,07
H2 HSGD	-	-	-	-	-	10,62	12,56	17,45	18,89	15,93
H2 SGD	-	-	-	-	-	10,43	12,77	17,27	18,94	16,15
H2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,61	17,73	19,21	16,49
HB2 EUR	-	-	-	-	-	-	24,12	30,90	35,37	32,37
IU2 EUR	-	-	-	-	-	10,48	13,03	16,68	19,09	17,47
IU2 GBP	-	-	-	-	-	10,60	12,82	16,27	18,18	16,75
IU2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	12,33	13,34	11,26
IU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,66	13,67	11,11
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	15,86	12,87
IU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	138,87	150,20	123,73
IU2 HSGD	-	-	-	-	-	10,62	12,57	17,53	18,99	16,08
IU2 SGD	-	-	-	-	-	10,43	12,79	17,34	19,05	16,29
IU2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,63	17,80	19,30	16,63
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,69	14,76	12,39
Z2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,69	-	-	-
Faible										
A2 EUR	-	-	-	-	-	9,81	8,93	12,23	13,86	13,93
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,61	9,28	8,49
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	15,87	22,49	23,15	21,16
A2 HSGD	-	-	-	-	-	9,89	8,60	12,22	12,84	11,85
A2 SGD	-	-	-	-	-	9,80	9,13	12,48	13,18	12,63
A2 USD	-	-	-	-	-	9,89	8,66	12,36	13,09	12,12
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	12,51	12,60	11,69
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,88
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,48	8,70
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	14,86	14,67	13,46
GU2 USD	-	-	-	-	-	9,90	8,74	12,52	13,57	12,60
H1 EUR	-	-	-	-	-	-	8,57	11,77	13,54	13,64
H2 EUR	-	-	-	-	-	9,81	9,00	12,35	14,22	14,32
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,41	8,63
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	15,96	22,68	23,70	21,72

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Sustainable Equity Fund (suite)										
H2 HSGD	-	-	-	-	-	9,90	8,66	12,33	13,16	12,17
H2 SGD	-	-	-	-	-	9,80	9,18	12,59	13,50	12,98
H2 USD	-	-	-	-	-	9,89	8,72	12,48	13,44	12,47
HB2 EUR	-	-	-	-	-	-	16,68	22,93	26,53	26,74
IU2 EUR	-	-	-	-	-	9,81	9,01	12,38	14,32	14,43
IU2 GBP	-	-	-	-	-	9,88	9,49	12,67	13,98	14,17
IU2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	9,42	9,26	8,56
IU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,45	8,67
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,96	10,05
IU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	128,53	103,72	95,37
IU2 HSGD	-	-	-	-	-	9,90	8,67	12,36	13,25	12,27
IU2 SGD	-	-	-	-	-	9,80	9,20	12,62	13,60	13,07
IU2 USD	-	-	-	-	-	9,90	8,73	12,50	13,52	12,55
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,89	10,24	9,45
Z2 USD	-	-	-	-	-	9,90	8,78	-	-	-
Global Technology Leaders Fund										
Élevé										
A1 USD	48,13	53,20	54,24	71,60	90,27	94,89	115,40	167,61	176,91	152,03
A2 EUR	35,42	49,06	51,24	64,06	77,74	85,09	106,94	141,13	157,18	138,74
A2 GBP	28,58	35,46	37,53	56,27	68,28	73,70	92,87	121,19	131,91	118,98
A2 HCHF	104,56	115,11	117,23	150,38	185,45	188,17	223,51	316,51	332,64	269,29
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,54
A2 HRMB	-	-	319,00	432,03	553,58	583,75	711,33	1 053,05	1 123,78	952,53
A2 HSGD	119,63	132,58	135,28	178,30	223,16	232,27	280,96	403,36	425,35	358,26
A2 SGD	-	-	52,02	71,75	88,45	93,58	116,89	163,18	174,55	147,93
A2 USD	48,13	53,20	54,24	71,63	90,31	94,93	115,45	167,70	177,01	152,11
C2 USD	13,10	14,57	14,89	19,88	25,24	26,68	32,63	47,83	50,62	43,95
F1 USD	-	-	-	-	51,59	54,66	66,96	98,44	104,24	81,66
F2 USD	-	-	-	39,44	50,14	53,07	64,96	95,38	100,99	87,89
G2 USD	11,19	12,48	12,77	17,14	21,83	23,15	28,39	41,83	44,34	38,71
H1 EUR	-	-	15,73	19,86	24,28	26,75	33,84	45,14	50,44	45,08
H1 USD	10,72	11,91	12,14	16,18	20,55	21,75	26,63	39,10	41,40	36,02
H2 EUR	11,62	16,18	16,98	21,42	26,18	28,85	36,49	48,68	54,39	48,62
H2 GBP	-	-	16,22	24,46	29,89	32,52	41,31	54,35	59,35	54,22
H2 HCHF	-	-	10,77	13,95	17,29	17,70	21,16	30,28	31,93	26,17
H2 HEUR	-	-	-	-	44,73	45,99	55,08	79,12	83,47	68,98
H2 USD	12,66	14,07	14,42	19,21	24,39	25,82	31,61	46,41	49,14	42,76
I1 GBP	29,85	37,32	39,89	60,31	73,84	80,37	102,20	134,60	147,01	134,45
I1 USD	50,52	56,31	57,57	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08	172,53
I2 HEUR	-	31,39	32,21	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51	81,47
I2 USD	50,64	54,12	57,74	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69	173,06
M2 USD	13,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SB1 USD	-	-	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52
SB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	37,23	41,62	37,27
SB2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	47,91	52,34	47,91
SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	24,62	25,98	21,33
SB2 USD	-	-	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52
X2 EUR	33,24	45,80	47,68	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03	123,32
X2 USD	45,15	49,64	50,49	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85	135,22

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Technology Leaders Fund (suite)										
Faible										
A1 USD	38,65	45,36	45,03	49,94	67,83	71,08	79,51	114,88	117,29	102,85
A2 EUR	29,78	35,29	39,70	45,13	59,55	62,20	73,62	101,18	111,80	105,41
A2 GBP	25,32	28,04	29,10	38,25	52,50	55,90	68,50	91,43	95,88	91,85
A2 HCHF	95,31	98,50	97,04	106,87	142,21	142,73	153,29	220,18	217,59	188,63
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,56
A2 HRMB	-	-	265,82	296,12	410,82	437,49	490,20	707,88	753,46	658,31
A2 HSGD	96,24	112,71	112,55	124,71	168,82	174,60	193,08	277,55	280,51	245,28
A2 SGD	-	-	48,04	48,88	67,88	70,56	84,03	115,90	117,91	106,97
A2 USD	38,65	45,35	45,03	49,96	67,86	71,11	79,55	114,93	117,36	102,90
C2 USD	10,44	12,37	12,38	13,78	18,84	19,94	22,50	32,55	33,69	29,60
F1 USD	-	-	-	-	40,45	40,82	46,18	66,89	69,46	61,06
F2 USD	-	-	-	30,00	37,44	39,64	44,79	64,85	67,28	59,13
G2 USD	9,87	10,57	10,63	11,84	16,25	17,28	19,58	28,38	29,58	26,01
H1 EUR	-	-	12,24	13,91	18,48	19,50	23,31	32,13	36,04	34,13
H1 USD	9,74	10,11	10,10	11,23	15,34	16,25	18,36	26,58	27,58	24,24
H2 EUR	9,76	11,59	13,13	15,00	19,93	21,03	25,14	34,65	38,87	36,80
H2 GBP	-	-	13,46	16,53	22,82	24,57	30,41	40,71	43,33	41,62
H2 HCHF	-	-	8,93	9,86	13,20	13,39	14,52	20,91	20,99	18,24
H2 HEUR	-	-	-	-	39,56	34,74	37,83	54,45	54,77	47,60
H2 USD	10,12	11,95	11,99	13,33	18,21	19,29	21,79	31,56	32,74	28,77
I1 GBP	26,24	29,31	30,70	40,65	56,30	60,70	75,22	100,72	107,38	103,15
I1 USD	40,20	47,74	47,92	53,34	73,07	77,54	87,71	127,05	132,00	116,03
I2 HEUR	-	28,54	26,78	29,64	40,00	40,87	44,57	64,17	64,65	56,19
I2 USD	40,29	47,86	48,06	53,50	73,29	77,78	87,98	127,44	132,40	116,39
M2 USD	10,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SB1 USD	-	-	-	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21
SB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	27,28	29,77	28,20
SB2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	37,50	38,24	36,75
SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	18,04	17,09	14,85
SB2 USD	-	-	-	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21
X2 EUR	28,11	33,10	36,97	41,82	54,82	56,79	66,72	91,51	99,97	93,95
X2 USD	36,47	42,48	41,85	46,31	62,52	64,95	72,11	104,01	104,93	91,85
Japanese Smaller Companies Fund										
Élevé										
A2 HEUR	-	-	-	52,50	61,22	54,95	57,47	67,56	70,35	76,26
A2 HSGD	-	-	-	-	58,60	53,28	56,95	67,42	70,44	78,50
A2 HUSD	-	32,69	33,67	39,56	46,67	42,68	46,06	55,19	57,71	64,87
A2 JPY	3 811,00	5 206,00	5 400,00	6 375,07	7 450,95	6 721,43	7 065,87	8 425,83	8 790,86	9 516,29
A2 USD	37,57	42,03	46,76	56,73	67,42	59,82	64,31	77,05	79,47	67,32
C2 JPY	-	-	-	5 071,70	5 939,50	5 370,68	5 683,87	6 852,74	7 174,45	7 442,35
F2 HUSD	-	-	-	50,87	60,27	55,42	60,55	72,93	76,54	80,93
F2 USD	-	-	-	52,32	62,48	55,64	60,63	73,37	75,97	65,24
GU2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	8 352,19	8 758,99	9 658,10
H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,58
H2 HEUR	-	-	-	-	52,82	47,74	50,43	59,43	62,16	68,43
H2 HUSD	-	-	-	-	52,96	48,77	53,18	63,71	66,85	76,09
H2 JPY	-	-	-	-	5 813,09	5 280,93	5 613,47	6 748,29	7 074,06	7 759,05
H2 USD	21,55	24,24	26,97	32,95	39,32	35,01	38,01	45,98	47,60	40,81
I2 HEUR	-	-	-	51,69	60,51	54,64	57,66	68,53	71,65	78,82

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Japanese Smaller Companies Fund (suite)										
I2 HSGD	-	-	-	65,06	76,92	70,35	75,87	91,11	95,57	108,00
I2 HUSD	-	-	-	60,02	71,15	65,45	71,22	86,43	90,64	103,30
I2 JPY	-	-	4 474,38	5 764,29	6 772,81	6 148,18	6 523,62	7 849,02	8 233,08	9 051,51
I2 SGD	-	-	54,16	67,46	76,95	70,92	77,95	91,93	95,36	81,91
I2 USD	39,16	44,25	49,33	60,25	71,99	64,13	69,70	84,23	87,26	74,95
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,16
M2 JPY	-	4 352,13	4 526,50	5 442,71	6 396,80	5 675,05	-	-	-	-
X2 HEUR	-	-	-	-	51,74	49,27	51,02	59,39	61,72	66,29
X2 USD	35,62	39,64	43,65	52,65	62,35	55,15	58,85	70,06	72,06	60,60
Z2 JPY	-	5 028,00	5 252,00	6 404,54	7 564,43	6 908,76	7 449,17	9 152,17	9 614,84	10 211,30
Faible										
A2 HEUR	-	-	-	49,61	51,37	41,91	36,80	46,01	59,27	63,94
A2 HSGD	-	-	-	-	48,82	40,87	36,72	46,07	59,65	64,67
A2 HUSD	-	29,41	26,42	27,83	38,81	32,84	29,80	37,61	48,89	53,07
A2 JPY	3 050,00	3 658,00	4 245,00	4 487,00	6 236,79	5 134,58	4 556,86	5 723,20	7 448,39	8 077,24
A2 USD	30,38	34,33	37,66	44,65	55,79	46,62	42,89	53,91	56,67	56,59
C2 JPY	-	-	-	4 610,00	4 968,02	4 106,70	3 659,88	4 606,94	6 089,91	6 612,08
F2 HUSD	-	-	-	46,15	49,96	42,71	39,12	49,46	65,10	70,83
F2 USD	-	-	-	48,53	51,47	43,50	40,42	50,93	54,50	54,56
GU2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	6 998,99	7 459,63	8 116,01
H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,42
H2 HEUR	-	-	-	-	45,35	36,48	32,33	40,54	52,57	56,85
H2 HUSD	-	-	-	-	45,68	37,58	34,40	43,51	56,85	61,85
H2 JPY	-	-	-	-	4 998,32	4 042,66	3 621,22	4 561,65	6 016,85	6 541,14
H2 USD	19,51	19,73	21,83	25,82	32,42	27,37	25,50	32,13	34,16	34,17
I2 HEUR	-	-	-	48,37	50,61	41,76	37,06	46,52	60,62	65,58
I2 HSGD	-	-	-	49,25	63,85	54,08	49,28	61,87	81,27	88,36
I2 HUSD	-	-	-	49,64	58,94	50,45	46,40	58,57	77,10	83,92
I2 JPY	-	-	4 028,88	4 033,10	5 648,19	4 707,58	4 218,08	5 317,11	7 005,54	7 618,13
I2 SGD	-	-	49,31	51,27	66,54	55,78	53,94	66,29	70,69	72,98
I2 USD	31,45	35,89	39,67	47,07	59,28	50,14	46,62	58,79	62,64	62,68
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,00
M2 JPY	-	3 908,00	3 567,99	3 789,78	5 334,70	5 485,22	-	-	-	-
X2 HEUR	-	-	-	-	47,13	37,51	32,70	40,79	51,85	55,83
X2 USD	29,00	32,49	35,24	41,67	51,77	42,88	39,14	49,11	51,15	51,04
Z2 JPY	-	3 956,00	4 147,00	4 419,00	6 284,44	5 303,29	4 806,50	6 077,05	8 217,62	8 961,23
Pan European Absolute Return Fund										
Élevé										
A1 EUR	15,01	15,69	15,77	15,91	15,76	15,59	16,27	18,16	18,86	17,96
A2 EUR	15,03	15,75	15,80	15,94	15,79	15,61	16,33	17,99	18,70	17,76
A2 HGBP	-	10,51	10,52	10,76	10,66	10,62	11,27	12,58	13,09	12,68
A2 HSGD	10,12	10,64	10,68	11,03	11,00	10,98	11,84	13,36	13,79	13,40
A2 HUSD	13,05	13,68	13,73	14,10	14,16	14,15	15,38	17,32	18,00	17,63
F2 HUSD	-	-	-	10,07	10,17	10,19	11,17	12,64	13,19	12,95
GU2 EUR	-	-	-	-	-	15,02	15,95	18,02	18,74	17,94
H1 EUR	10,37	10,98	11,00	11,24	11,13	10,98	11,56	12,98	13,51	13,00
H1 HGBP	-	-	10,08	10,82	10,77	10,71	11,49	12,89	13,45	13,14
H2 EUR	10,13	10,75	10,78	11,01	10,90	10,83	11,42	12,75	13,26	12,75
H2 HUSD	-	-	-	-	10,24	10,28	11,27	12,77	13,33	13,05
I1 HGBP	-	10,15	10,22	10,99	-	-	-	-	-	-

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Pan European Absolute Return Fund (suite)										
I2 EUR	15,65	16,55	16,64	17,01	16,88	16,79	17,71	19,89	20,71	19,95
I2 HGBP	10,02	10,69	10,75	11,12	11,07	11,05	11,84	13,36	13,92	13,55
I2 HUSD	11,65	12,29	12,40	12,90	13,03	13,09	14,36	16,32	17,04	16,86
Q2 EUR	-	15,77	15,80	16,24	16,10	16,02	16,88	19,01	19,81	19,12
Q2 HGBP	-	10,48	10,55	10,95	10,91	10,88	11,67	13,14	13,73	13,46
Q2 HUSD	-	15,39	15,50	16,20	16,35	16,42	18,00	20,43	21,35	21,16
S2 EUR	13,63	14,29	14,34	14,61	14,45	14,25	14,85	16,50	17,11	-
S2 HSGD	13,42	14,02	14,12	14,52	14,45	14,42	15,23	-	-	-
S2 HUSD	12,47	13,05	13,15	13,46	13,47	13,46	14,60	16,38	17,04	16,62
X2 EUR	14,66	15,25	15,29	15,32	15,15	14,90	15,47	16,95	17,57	16,62
X2 HUSD	10,82	11,27	11,29	11,46	11,45	11,44	12,36	13,74	14,25	13,85
Z2 EUR	155,07	10,98	11,09	11,62	11,55	10,09	11,09	12,91	13,63	12,93
Faible										
A1 EUR	12,92	14,65	14,56	14,34	15,17	14,47	14,40	15,37	16,94	16,63
A2 EUR	12,95	14,68	14,60	14,38	15,19	14,50	14,40	15,37	16,75	16,44
A2 HGBP	-	9,95	9,77	9,65	10,26	9,92	9,96	10,64	11,81	11,69
A2 HSGD	10,02	9,95	10,00	9,89	10,54	10,30	10,49	11,26	12,41	12,32
A2 HUSD	11,24	12,74	12,76	12,64	13,50	13,32	13,63	14,65	16,26	16,16
F2 HUSD	-	-	-	9,90	9,64	9,59	9,86	10,65	11,90	11,85
GU2 EUR	-	-	-	-	-	14,06	13,94	14,92	16,77	16,56
H1 EUR	9,95	10,16	10,23	10,10	10,72	10,23	10,30	11,02	12,19	12,01
H1 HGBP	-	-	9,85	9,75	10,34	10,04	10,18	10,88	12,17	12,09
H2 EUR	9,94	9,97	10,02	9,89	10,49	10,09	10,10	10,80	11,95	11,78
H2 HUSD	-	-	-	-	9,87	9,67	9,95	10,74	11,97	11,94
I1 HGBP	-	9,90	9,56	9,47	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	13,42	15,35	15,51	15,32	16,24	15,67	15,76	16,81	18,67	18,42
I2 HGBP	9,95	9,87	10,08	9,98	10,61	10,36	10,53	11,26	12,52	12,46
I2 HUSD	10,00	11,41	11,60	11,52	12,37	12,31	12,67	13,70	15,43	15,41
Q2 EUR	-	14,89	14,72	14,56	15,50	14,95	15,08	16,08	17,90	17,66
Q2 HGBP	-	9,96	9,87	9,79	10,46	10,20	10,37	11,09	12,43	12,36
Q2 HUSD	-	9,89	14,47	14,38	15,51	15,44	15,90	17,16	19,36	19,33
S2 EUR	11,83	13,36	13,21	13,00	13,88	13,21	13,08	13,95	16,39	-
S2 HSGD	11,62	13,10	13,18	13,03	13,86	13,50	13,72	-	-	-
S2 HUSD	10,81	12,25	12,19	12,05	12,87	12,64	12,91	13,88	15,38	15,25
X2 EUR	12,67	14,27	14,06	13,82	14,53	13,80	13,60	14,50	15,74	15,41
X2 HUSD	9,94	10,53	10,44	10,31	10,96	10,72	10,93	11,74	12,85	12,72
Z2 EUR	9,92	9,98	10,35	10,26	11,07	9,70	9,69	10,40	12,21	12,11
Pan European Property Equities Fund										
Élevé										
A2 EUR	30,70	41,17	43,14	42,16	48,62	51,30	64,42	66,04	72,46	58,82
A2 HRMB	-	-	259,71	264,76	314,96	341,07	437,98	467,78	520,56	434,95
A2 HUSD	20,04	27,23	28,23	28,09	32,75	35,20	45,07	47,15	51,90	42,82
A2 SGD	-	-	42,69	43,34	50,21	51,63	63,67	69,98	75,97	54,41
A3 EUR	26,68	35,37	36,65	35,40	40,09	40,93	50,16	50,72	54,53	42,58
G2 EUR	21,46	28,96	30,36	30,10	34,76	36,87	46,76	48,69	53,65	43,90
G3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	44,95	48,72	38,47
H2 EUR	26,30	35,35	37,00	36,53	42,05	44,49	56,26	58,47	64,36	52,56
H2 HUSD	-	-	-	-	32,97	35,78	46,02	48,86	54,03	44,86
H3 EUR	24,52	32,53	33,61	32,61	36,72	37,60	46,29	47,24	50,76	39,98
I2 EUR	33,52	45,27	47,68	47,21	54,66	57,80	73,14	76,29	84,09	68,69

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Pan European Property Equities Fund (suite)											
	I2 HUSD	-	-	25,54	25,65	30,22	32,73	42,13	44,76	49,47	41,10
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	32,58	41,84	46,27	37,71
	X2 EUR	29,28	39,05	40,75	39,48	45,23	47,46	59,48	60,77	66,55	53,77
Faible	A2 EUR	22,80	27,91	35,52	35,49	40,14	42,98	36,02	48,39	51,95	39,17
	A2 HRMB	-	-	214,18	219,55	253,32	284,43	246,57	337,18	382,82	290,99
	A2 HUSD	19,61	18,58	23,28	23,49	26,78	29,41	25,33	34,40	37,68	28,75
	A2 SGD	-	-	36,26	35,78	41,85	43,81	36,89	50,46	49,63	36,02
	A3 EUR	20,19	23,99	30,18	29,80	33,10	34,29	27,91	37,08	39,00	28,37
	G2 EUR	19,20	19,60	25,09	25,24	28,68	30,89	26,10	35,48	38,72	29,28
	G3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	32,67	35,17	25,66
	H2 EUR	20,00	23,96	30,61	30,69	34,79	37,34	31,42	42,67	46,38	35,05
	H2 HUSD	-	-	-	-	28,76	29,74	25,99	35,50	39,43	30,16
	H3 EUR	20,00	22,05	27,77	27,40	30,37	31,55	25,88	34,46	36,56	26,66
	I2 EUR	24,68	30,57	39,32	39,55	44,98	48,53	40,94	55,58	60,60	45,81
	I2 HUSD	-	-	21,03	21,33	24,54	27,24	23,78	32,48	36,12	27,61
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	28,04	30,42	33,27	25,14
	X2 EUR	21,86	26,57	33,51	33,33	37,55	39,85	33,08	44,61	47,53	35,77
Pan European Smaller Companies Fund											
Élevé	A1 EUR	-	-	-	50,54	54,81	51,86	54,64	75,31	77,41	69,05
	A2 EUR	35,77	40,93	41,64	50,78	55,08	52,38	55,49	76,37	78,56	71,02
	A2 HUSD	-	30,55	31,06	38,19	41,88	40,33	44,66	62,08	63,97	60,23
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	50,44	55,62	77,55	79,90	73,34
	H1 EUR	-	-	-	-	53,15	50,13	53,12	73,69	75,51	67,49
	H2 EUR	12,77	14,69	14,96	18,43	20,06	19,14	20,53	28,55	29,40	26,89
	H2 HUSD	-	-	-	-	53,29	51,43	57,92	81,46	84,01	79,98
	I1 EUR	37,02	42,44	42,88	52,64	57,31	54,21	57,42	79,31	81,73	73,07
	I2 EUR	38,43	44,34	45,12	55,87	60,93	58,18	62,48	86,71	89,34	81,79
	M2 EUR	-	-	-	-	51,82	49,40	53,06	74,36	76,58	70,10
	X2 EUR	34,35	39,05	39,69	48,00	51,88	49,16	51,60	70,66	72,56	65,03
	Z2 EUR	19,01	22,10	22,56	28,71	30,47	48,27	54,09	76,70	79,15	70,28
Faible	A1 EUR	-	-	-	49,50	48,84	39,04	30,48	45,65	59,70	53,19
	A2 EUR	25,87	28,23	33,15	34,58	49,06	39,43	30,95	46,36	60,59	54,71
	A2 HUSD	-	28,65	24,61	25,77	37,05	30,74	25,02	37,65	49,69	45,61
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	39,06	31,06	46,65	61,95	56,27
	H1 EUR	-	-	-	-	48,21	37,86	29,65	44,34	58,47	51,83
	H2 EUR	10,00	10,09	11,95	12,49	17,83	14,46	11,46	17,21	22,77	20,65
	H2 HUSD	-	-	-	-	48,50	39,53	32,48	49,03	65,52	60,41
	I1 EUR	26,63	29,11	34,32	35,56	50,88	40,95	32,06	47,90	63,31	56,10
	I2 EUR	27,57	30,41	36,14	37,77	54,10	43,95	34,88	52,40	69,21	62,80
	M2 EUR	-	-	-	-	46,96	37,32	29,62	44,50	59,32	53,82
	X2 EUR	24,88	27,03	31,49	32,77	46,31	36,91	28,77	43,01	55,79	50,21
	Z2 EUR	13,44	15,08	18,15	19,06	27,88	43,84	30,22	45,50	61,60	56,19
Responsible Resources Fund											
Élevé	A2 EUR	-	103,11	95,10	112,80	114,49	109,22	106,88	133,67	174,98	152,83
	A2 USD	-	104,18	96,60	109,02	127,26	116,76	109,03	148,38	174,23	148,26
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,29
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148,57
	H2 EUR	-	-	-	-	109,08	104,72	103,79	130,52	172,23	150,90

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Responsible Resources Fund (suite)											
	H2 GBP	-	104,39	106,67	134,03	142,69	136,74	133,09	167,11	212,27	193,87
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	181,62	155,47
	I2 EUR	-	103,80	96,03	116,18	119,18	114,28	113,41	143,65	189,76	166,32
	I2 GBP	-	104,46	107,43	135,50	144,85	139,15	135,54	169,91	217,00	198,34
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	216,28	197,70
	X2 EUR	-	102,62	94,53	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96	143,79
Faible	A2 EUR	-	84,72	63,94	91,83	92,96	87,71	63,90	91,86	122,56	126,45
	A2 USD	-	94,24	63,73	94,14	96,37	91,51	62,97	94,68	122,68	115,29
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,61
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,64
	H2 EUR	-	-	-	-	93,97	84,41	62,17	89,66	120,25	124,74
	H2 GBP	-	93,13	68,50	109,29	115,77	112,15	84,72	119,07	153,53	156,56
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	128,14	120,47
	I2 EUR	-	85,05	64,86	94,10	96,17	92,15	67,94	98,02	131,95	137,47
	I2 GBP	-	93,37	68,79	110,27	117,41	114,15	86,34	121,25	156,44	160,08
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	164,70	159,56
	X2 EUR	-	84,49	63,35	90,66	91,33	85,17	61,34	87,57	116,01	119,05
Sustainable Future Technologies Fund											
Élevé	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,85	8,49
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,88	8,97
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,89	8,72
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,92	9,20
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,89	8,67
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,91	8,56
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,87	8,61
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,90	9,10
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,88	8,64
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,91	9,13
Faible	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,71	6,14
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,82	6,32
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,79	6,24
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,90	6,42
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,77	6,22
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,89	6,41
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,75	6,19
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,87	6,38
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,77	6,21
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,88	6,39
US Sustainable Equity Fund											
Élevé	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,75	8,61
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78	9,01
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79	8,77
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,82	8,92
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,11
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79	8,74
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,81	9,22
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78	8,69

Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)

(suite)

Au 30 juin 2023

Compartiment	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
US Sustainable Equity Fund (suite)										
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,80	9,16
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78	8,73
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,81	9,18
Faible										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,09	6,73
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	7,21	6,92
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,18	6,84
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	7,30	7,04
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,37
GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,35
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,17	6,82
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	7,28	7,02
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,14	6,80
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	7,26	6,99
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,16	6,82
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	7,27	7,00

Janus Henderson Horizon Fund – États financiers cumulés

État de l'actif net cumulé

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	13 136 344 261
Liquidités en banque	12	473 225 252
Intérêts et dividendes à recevoir	3	65 488 467
Souscriptions à recevoir		26 007 415
Produits à recevoir sur les investissements vendus		109 612 684
Plus-value latente sur les CFD	3	3 586 298
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	1 908 294
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	53 972 339
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	205 244
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 569 413
Autres éléments d'actif		6 051 978
Remise sur commission de gestion		43 717
Total de l'actif		13 878 015 362
Passif		
Découvert bancaire	12	753 803
Montants à payer sur les investissements acquis		120 303 318
Impôts et charges à payer		20 162 789
Rachats à payer		51 886 301
Moins-value latente sur les CFD	3	2 168 938
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	8 119 175
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	60 608 502
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	41 094
Contrats de swap à la valeur de marché	3	5 423 464
Dividendes à payer aux actionnaires		25 286 425
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		57 385
Autres éléments de passif		6 564
Total du passif		294 817 758
Actif net en fin d'exercice		13 583 197 604

État de l'actif net cumulé

Au 30 juin 2022

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	12 442 134 779
Liquidités en banque	12	363 801 690
Intérêts et dividendes à recevoir	3	57 777 258
Souscriptions à recevoir		44 698 646
Produits à recevoir sur les investissements vendus		86 948 645
Plus-value latente sur les CFD	3	4 977 083
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	7 295 260
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	16 273 679
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	7 460 869
Contrats de swap à la valeur de marché	3	16 738 863
Autres éléments d'actif		6 264 348
Remise sur commission de gestion		23 559
Total de l'actif		13 054 394 679
Passif		
Découvert bancaire	12	1 059 915
Montants à payer sur les investissements acquis		44 066 062
Impôts et charges à payer		32 426 377
Rachats à payer		63 274 581
Moins-value latente sur les CFD	3	3 090 590
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	8 817 583
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	13 067 277
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	1 923 264
Contrats de swap à la valeur de marché	3	7 748 154
Dividendes à payer aux actionnaires		18 025 230
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		184 470
Autres éléments de passif		1 204
Total du passif		193 684 707
Actif net en fin d'exercice		12 860 709 972

Janus Henderson Horizon Fund – États financiers cumulés (suite)

Compte d'exploitation cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	171 366 153
Produit des intérêts obligataires	3	156 075 455
Revenu des organismes de placement collectif	3	580 921
Revenus des produits dérivés	3	4 858 869
Intérêts perçus sur les CFD	3	929 783
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	335 797
Autres revenus	3, 13	11 964 268
Total des revenus		346 111 246
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	106 404 501
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	5 439 187
Droits de garde	6	1 142 553
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	25 443 855
Commissions du dépositaire	6	1 088 371
Charges sur produits dérivés	3	19 042 324
Intérêts payés sur les CFD	3	810 530
Commissions de performance	6	1 813 773
Impôts (taxe d'abonnement)	7	3 700 956
Amortissement des frais d'établissement	6	3 013
Autres frais	6	4 738 638
Total des charges		169 627 701
Revenu net des investissements		176 483 545
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(524 724 703)
Plus-value nette réalisée sur les CFD	3	730 735
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(31 844 085)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(3 241 231)
Plus-value nette réalisée sur les contrats d'options	3	128 241
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(7 776 038)
Moins-value de change nette réalisée		(1 217 700)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(567 944 781)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 644 565 233
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	(551 089)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(4 624 577)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(16 712 771)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	(284 215)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(9 563 374)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(421 539)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 612 407 668
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		1 220 946 432

Compte d'exploitation cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	197 228 307
Produit des intérêts obligataires	3	169 029 858
Revenu des organismes de placement collectif	3	615 639
Revenus des produits dérivés	3	3 766 649
Intérêts perçus sur les CFD	3	844 850
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	103 166
Autres revenus	3, 13	1 321 925
Total des revenus		372 910 394
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	143 352 053
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	6 850 544
Droits de garde	6	1 455 991
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	34 854 557
Commissions du dépositaire	6	1 039 820
Charges sur produits dérivés	3	27 597 641
Intérêts payés sur les CFD	3	1 296 112
Commissions de performance	6	1 538 295
Impôts (taxe d'abonnement)	7	4 847 519
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	6 983 655
Total des charges		229 816 187
Revenu net des investissements		143 094 207
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	542 576 114
Plus-value nette réalisée sur les CFD	3	8 285 412
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	5 210 147
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	18 065 920
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(576 008)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(149 639 689)
Moins-value de change nette réalisée		(3 221 639)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		420 700 257
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(4 025 531 783)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	506 822
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(2 435 666)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	26 647 009
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	(311 125)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	24 880 091
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		693 809
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(3 975 550 843)
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(3 411 756 379)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Janus Henderson Horizon Fund – États financiers cumulés (suite)

État des variations de l'actif net cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif net au début de l'exercice		12 860 709 972
Effet de change sur l'actif net d'ouverture	2, 5	224 466 648
Revenu net des investissements		176 483 545
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(567 944 781)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 612 407 668
Produit des actions émises		4 757 705 183
Paievements des rachats d'actions		(5 424 258 329)
Régularisation nette (payée)/reçue	10	(14 374 872)
Distribution de dividendes	11	(41 997 430)
Actif net en fin d'exercice		13 583 197 604

État des variations de l'actif net cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022

	Notes	USD
Actif net au début de l'exercice		19 869 918 066
Effet de change sur l'actif net d'ouverture	2, 5	(1 273 827 613)
Revenu net des investissements		143 094 207
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		420 700 257
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(3 975 550 843)
Produit des actions émises		6 685 490 618
Paievements des rachats d'actions		(8 947 849 119)
Régularisation nette (payée)/reçue	10	(25 342 113)
Distribution de dividendes	11	(35 923 488)
Actif net en fin d'exercice		12 860 709 972

Emerging Market Corporate Bond Fund

Rapport d'investissement pour la période allant du 1er juillet 2022 au 15 décembre 2022

Gestionnaire de fonds d'investissement

Herve Biancotto

Entre le 1er juillet 2022 et le 15 décembre 2022, date de sa clôture, le compartiment a dégagé un rendement de 1,55 % (net), ou 1,92 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Broad Diversified s'est adjugé 2,46 %, et l'indice cible + 1,5 % en dollars 3,17 %.

Les spreads des obligations d'entreprises des marchés émergents ont couvert une fourchette de 100 pb (entre +346 pb et +446 pb) au cours de la période considérée. Deux pics de « risk off » (à +426 pb à la mi-juillet et à +446 pb fin octobre) ont souligné la difficulté pour les marchés du crédit de trouver un soutien à long terme. Pourtant, les spreads ont terminé la période par un resserrement de 16 pb à +375 pb, en raison d'une combinaison de facteurs positifs. Au niveau mondial, les deux principales évolutions défavorables des conditions financières qui ont marqué le premier semestre 2022 se sont finalement inversées. Tout d'abord, le dollar américain a atteint un sommet avant de perdre environ un tiers de son appréciation depuis le début de l'année. En outre, le rendement du Trésor américain à 10 ans a dépassé son plus haut point, les données sur l'inflation ayant confirmé qu'il avait atteint un sommet et qu'il était voué à baisser.

Au sein des marchés émergents, la Chine a fait figure de bon élève en montrant quelques signes d'optimisme après avoir enchaîné avec la crise qui a débuté en juin 2021 par les problèmes d'endettement du promoteur immobilier Evergrande. Le 20e Congrès national du Parti communiste chinois a reconfirmé Xi Jinping comme dirigeant incontesté du pays, soutenu par un politburo renouvelé en partie et composé de ses partisans. Cette décision, à elle seule, n'a pas été bien accueillie par la communauté internationale des investisseurs. L'annonce ultérieure d'un vaste plan de relance – principalement destiné à soutenir les dépenses d'infrastructure et à restaurer la confiance dans le secteur immobilier – et l'assouplissement longtemps attendu de la politique zéro COVID-19 menée par le gouvernement ont plutôt contribué à rétablir la confiance des investisseurs. À la fin du congrès national, l'indice JP Morgan Asian High Yield Corporate Bond avait chuté de 14,7 % au second semestre 2022. À la mi-décembre, l'indice avait essuyé toutes ces pertes et était en hausse de 3,4 %, soit une progression totale post-congrès de 21,2 %.

L'exposition faible mais concentrée du compartiment à l'immobilier chinois a pesé sur la performance, à la fois en raison d'une sous-pondération du secteur et de la sélection d'un titre unique. Une participation dans CIFI, l'un des rares développeurs à pouvoir bénéficier d'un système de garantie de l'État pour lever de nouveaux fonds, a manqué des paiements sur certaines de ses obligations externes. Son engagement auprès des créanciers internationaux pour résoudre la situation n'a pas été concluant. En raison de cet incident de crédit, le CIFI n'a jamais pu se remettre de ses bas niveaux lorsque le marché a rebondi. L'exposition restante du compartiment au secteur (Yanlord Land) a constitué une des meilleures contributions à la performance du fonds, de même que Sands China et Wynn Macau, deux opérateurs de casino à Macao, et Anton Oilfield Services, qui ont tous bénéficié du regain d'optimisme en Chine.

Alors que le dollar américain a continué à s'apprécier en septembre, les pays importateurs d'énergie ont été mis sous pression, notamment en Asie. Les entreprises aux Philippines, qui ont vu l'inflation grimper en flèche (7,7 % pour septembre, contre 6,9 %), ont sous-performé la région, perdant 8,0 % (sous-indice JP Morgan Corporate Philippines) en raison de l'absence inhabituelle d'acheteurs locaux. En particulier, SAN Miguel Industrias Pet, un grand conglomérat national, a enregistré une volatilité inhabituelle et a été abondamment offert sur le marché, sans pouvoir trouver de soutien. La société a enregistré la deuxième plus mauvaise performance du fonds au cours de la période.

Globalement, la sous-pondération des entreprises argentines et brésiliennes a pesé sur les rendements relatifs, tandis que la surpondération des entreprises colombiennes, mexicaines et saoudiennes a permis de surperformer l'indice de référence.

À partir de la mi-octobre, lorsque la fermeture du fonds a été annoncée aux clients, les participations dans des titres moins liquides (par exemple, Vivo Energy Investments) ont été liquidées dès que la liquidité du marché le permettait. Le compartiment a également investi dans un fonds négocié en bourse d'entreprises émergentes pour demeurer liquide – et exposé à cette classe d'actifs – afin de faire face aux activités de rachat potentiellement inhabituelles des clients.

Le fonds a été clôturé le 15 décembre 2022.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement au 15 décembre 2022

Le fonds vise à obtenir un rendement à long terme à partir d'une combinaison de croissance du capital et des revenus.

Objectif de performance : Surperformer de 1,5 % par an l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 70 % de ses actifs dans des obligations de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade). Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif net en obligations convertibles conditionnelles (CoCos), en titres adossés à des actifs (« ABS ») et en titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS »), en créances en difficulté et/ou en obligations onshore chinoises négociées par le biais du programme Bond Connect.

Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs dans des devises autres que la devise de base du fonds, le fonds cherchera à couvrir ces actifs dans la devise de base afin d'éliminer les fluctuations liées au risque de change.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified, qui est représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement génère des idées d'investissement à l'aide de recherches de crédit « ascendantes » (obligations d'entreprise et émetteur) fondées sur des points de vue souverains et géopolitiques « descendants ». Les facteurs de risque souverains permettent de prévoir des investissements dans des pays spécifiques et les considérations ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) peuvent aider à mettre les risques en évidence. Ce processus se concentre autant sur les risques de chute des cours que sur la recherche d'obligations et d'émetteurs.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1er juil. 2022 au 15 déc. 2022*
		%	%	%	%	%
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD (Net)**	8,37***	4,64***	8,99***	(18,01)	1,55
JP Morgan CEMBI Broad Diversified		10,21	3,74	8,67	(14,25)	2,46
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD (Brut)**	9,30***	5,51***	9,92***	(17,34)	1,92
JP Morgan CEMBI Broad Diversified + 1,5 %		11,85	5,31	10,30	(12,97)	3,17

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

** La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

*** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Emerging Market Corporate Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	-
Liquidités en banque	12	7 912
Intérêts et dividendes à recevoir	3	-
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		7 912
Passif		
Découvert bancaire	12	-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		1 348
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		6 564
Total du passif		7 912

Actif net à la fin de la période

-

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 1er juillet 2022 au 15 décembre 2022

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	3 463
Produit des intérêts obligataires	3	443 947
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	999
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	13 756
Total des revenus		462 165
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	68 851
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	3 326
Droits de garde	6	2 342
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	18 811
Commissions du dépositaire	6	1 133
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	1 584
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	2 558
Total des charges		98 605
Revenu net des investissements		363 560
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(3 019 882)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	8 883
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	7 012
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(44 283)
Moins-value de change nette réalisée		(7 213)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(3 055 483)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	2 743 187
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	1 532
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	4 945
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		2 749 664
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		57 741

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.
Le compartiment sera liquidé à une date ultérieure après le règlement de tous les actifs et passifs finaux.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 1er juillet 2022 au 15 décembre 2022

	USD		Notes	USD
Actif net au début de la période	23 051 091	Produit des actions émises		5 187 205
Revenu net des investissements	363 560	Paiements des rachats d'actions		(27 834 131)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(3 055 483)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(451 535)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	2 749 664	Distribution de dividendes	11	(10 371)
		Actif net à la fin de la période		-

Transactions sur actions

Pour la période allant du 1er juillet 2022 au 15 décembre 2022

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	C2 HEUR	F2 USD
Actions en circulation au début de la période	11 854,56	70 415,92	324,51	259,42	10 039,78	960,29
Actions émises pendant la période	-	486,89	-	3 081,33	582,28	-
Actions rachetées pendant la période	(11 854,56)	(70 902,81)	(324,51)	(3 340,75)	(10 622,06)	(960,29)
Actions en circulation à la fin de la période	-	-	-	-	-	-
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	99,76*	114,68*	91,36*	93,03*	92,67**	104,08*
	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD	X2 USD	X3q USD
Actions en circulation au début de la période	22,00	2 345,79	1 413,58	75 063,71	27 665,75	5 340,76
Actions émises pendant la période	-	-	-	43 688,91	-	14,16
Actions rachetées pendant la période	(22,00)	(2 345,79)	(1 413,58)	(118 752,62)	(27 665,75)	(5 354,92)
Actions en circulation à la fin de la période	-	-	-	-	-	-
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	102,24*	118,78*	103,21*	118,87*	110,43*	83,74*
	Z3q HAUD					
Actions en circulation au début de la période	31,12					
Actions émises pendant la période	-					
Actions rachetées pendant la période	(31,12)					
Actions en circulation à la fin de la période	-					
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	78,95*					

* Catégorie clôturée le 15 décembre 2022 ; il s'agit ici du prix définitif.

** Catégorie clôturée le 15 novembre 2022 ; il s'agit ici du prix définitif.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

				Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	15 déc. 2022*	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	15 déc. 2022	
54 294 510 USD	23 051 091 USD	15 307 766 USD	s.o.	A2 HEUR	123,43	99,68	99,76*
				A2 USD	138,51	113,12	114,68*
				A3q HEUR	120,36	92,53	91,36*
				A3q USD	119,65	93,04	93,03*
				C2 HEUR	120,05	97,10	92,67**
				F2 USD	125,02	102,49	104,08*
				H2 HEUR	125,68	101,93	102,24*
				H2 USD	142,67	116,97	118,78*
				I2 HEUR	126,96	102,95	103,21*
				I2 USD	142,72	117,04	118,87*
				X2 USD	134,55	109,23	110,43*
				X3q USD	108,64	83,97	83,74*
				Z2 HGBP	141,72	s.o.	s.o.
				Z3q HAUD	100,68	78,89	78,95*

* Le fonds a été clôturé le 15 décembre 2022.

* Catégorie clôturée le 15 décembre 2022 ; il s'agit ici du prix définitif.
 ** Catégorie clôturée le 15 novembre 2022 ; il s'agit ici du prix définitif.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	15 déc. 2022
A2 HEUR	1,21%	1,17%	s.o.*
A2 USD	1,22%	1,17%	s.o.*
A3q HEUR	1,22%	1,17%	s.o.*
A3q USD	1,22%	1,17%	s.o.*
C2 HEUR	1,00%	1,00%	s.o.**
F2 USD	0,83%	0,80%	s.o.*
H2 HEUR	0,84%	0,80%	s.o.*
H2 USD	0,84%	0,80%	s.o.*
I2 HEUR	0,75%	0,75%	s.o.*
I2 USD	0,75%	0,75%	s.o.*
X2 USD	1,81%	1,77%	s.o.*
X3q USD	1,81%	1,77%	s.o.*
Z2 HGBP	0,12%	s.o.	s.o.*
Z3q HAUD	0,11%	0,09%	s.o.*

* Le fonds a été clôturé le 15 décembre 2022.

** Catégorie clôturée le 15 novembre 2022.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
 Le fonds n'était pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 oct. 2022
A3q HEUR	1,210996
A3q USD	1,228616
X3q USD	1,105897
Z3q HAUD	1,019418

Emerging Market Corporate Bond Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 1er juillet 2022 au 15 décembre 2022

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Colombie		
Banco de Bogota 5,375 % 19/02/2023	402 100	399 760
Inde		
Reliance Industries 4,875 % 10/02/2045	247 030	-
Vedanta Resources Finance II 13,875 % 21/01/2024	-	421 280
Indonésie		
Indonesia Asahan Aluminium Persero 6,757 % 15/11/2048	360 936	-
International Regional		
iShares JPMorgan USD EM Bond UCITS ETF	1 248 039	2 034 742
iShares JPMorgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1 660 321	1 751 507
Israël		
Teva Pharmaceutical Finance III 7,125 % 31/01/2025	-	583 168
Jamaïque		
Digicel 10,00 % 01/04/2024	-	624 341
Mexique		
Alfa 5,25 % 25/03/2024	397 900	398 200
America Movil 5,375 % 04/04/2032	383 500	-
Arabie Saoudite		
Saudi Arabian Oil Co 1,625 % 24/11/2025	372 800	365 290
Afrique du Sud		
Afrique du Sud (République d') 7,30 % 20/04/2052	261 900	-
Turquie		
Arcelik 5,00 % 03/04/2023	-	399 092
Émirats Arabes Unis		
Abu Dhabi 4,125 % 11/10/2047	396 440	-
Zambie		
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027	-	367 000

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Rapport sur les investissements pour la période allant du 19 décembre 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Bent Lystbaek, Jacob Nielsen, Sorin Pirau et Thomas Haugaard

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 2,65 % (net), ou 3,11 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified s'est adjugé 3,29 %, et l'indice cible + 1,25 % en dollars 3,97 %.

Le fonds a été lancé le 19 décembre 2022. Les rendements des obligations d'État ont augmenté depuis le lancement du fonds. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est passé de 3,59 % à 3,84 %, et celui des Bunds allemands à 10 ans d'environ 2,20 % à 2,39 %. Bien que la courbe de rendement américaine soit restée inversée (le rendement des obligations à court terme était supérieur à celui des émissions à plus long terme), elle s'est nettement accentuée en mars, les difficultés rencontrées par le secteur bancaire ayant incité les investisseurs à tabler sur des baisses de taux d'intérêt plus imminentes. Le mois de mars a été marqué par une volatilité accrue à la suite de l'effondrement de deux prêteurs américains de taille moyenne et du rachat en urgence du Credit Suisse par UBS. Malgré ces événements, les banques centrales ont continué à lutter contre l'inflation. La Fed a relevé ses taux d'intérêt de 25 points de base à trois reprises au cours de la période, avant d'annoncer une pause en juin. La BCE a relevé ses taux d'intérêt à quatre reprises.

Au premier semestre 2023, la dette souveraine des marchés émergents a affiché un rendement de +4,1 % en dollars américains, qui peut être décomposé en un rendement sous-jacent de 1,5 % pour le Trésor américain et un rendement de 2,6 % pour le spread. Au niveau de l'indice, les écarts de rendement souverains se sont resserrés de 20 pb.

En termes géographiques, les rendements ont été globalement positifs, l'Asie arrivant en tête, tandis que le Moyen-Orient et l'Afrique sont restés à la traîne. Les obligations en difficulté se sont redressées. Les obligations d'État les plus performantes ont été celles du Salvador (57,8 %), du Sri Lanka (+50,2 %), du Pakistan (+34,0 %), de la Zambie (+28,8 %) et de l'Ukraine (+22,0 %), tandis que les plus faibles performances ont été enregistrées par celles de l'Équateur (-21,7 %), de la Bolivie (-15,5 %) et de l'Égypte (-12,0 %).

Les spreads de crédit globaux s'étant resserrés de 20 pb au niveau de l'indice de référence, la légère sous-pondération du risque de spread de crédit a nuí à la performance du fonds. Au premier trimestre 2023, lorsque les rendements sous-jacents du Trésor américain ont chuté, le fonds présentait une duration légèrement sous-pondérée, ce qui a pesé sur la performance relative. L'allocation géographique a eu un impact négatif, bien que compensé par la sélection globale des titres, qui a eu un effet positif significatif.

Le fonds a bénéficié de ses positions surpondérées en Mongolie, en Macédoine et aux Bahamas et de ses positions sous-pondérées en Bolivie, en Égypte, en Équateur et en Turquie. Toutefois, la surpondération des institutions financières supranationales africaines et du Bénin a eu un effet négatif, tout comme la sous-pondération du Pakistan, de la Chine, du Nigeria, du Salvador et du Brésil. L'effet positif de la sélection de titres s'explique principalement par la sélection d'obligations au Chili, en Ouzbékistan, au Pérou, en Turquie, en Colombie, à Oman et en Mongolie.

Des produits dérivés ont été utilisés au cours de la période. Des contrats à terme normalisés sur obligations ont été utilisés pour réduire le risque de taux d'intérêt et le maintenir proche de celui de l'indice de référence, et des opérations à terme sur devises ont été réalisées pour couvrir le risque de change des obligations non libellées en dollars américains par rapport à la devise de base.

Les indicateurs avancés américains signalent un risque important de récession, bien que les données réelles témoignent d'une bonne résistance. Des progrès significatifs ont été réalisés en matière d'inflation, l'indice américain des prix à la consommation étant retombé à 3,0 % en glissement annuel en juin (contre 6,5 % au début de l'année 2023). Cette bonne nouvelle devrait soutenir les marchés émergents et permettre de dissiper les incertitudes entourant les politiques monétaires, les taux d'intérêt américains et le dollar américain ayant déjà atteint leurs plus hauts niveaux. Le marché nous semble trop optimiste quant aux scénarios de croissance américaine et la correction d'une récession atténuerait l'appétit pour le risque, car il est peu probable que la Fed intervienne aussi rapidement qu'elle l'a fait lors des récents ralentissements. Le contexte de fin de cycle devrait, selon nous, maintenir la volatilité et la dépendance aux données à un niveau élevé. Toutefois, à mesure que l'inflation diminue, la marge de manœuvre de la Fed s'accroît et le risque d'un atterrissage brutal diminue. Par conséquent, le scénario négatif d'un atterrissage brutal est sensible au temps.

En Chine, la croissance séquentielle a probablement déjà atteint son sommet. Pour l'instant, la reprise est principalement axée sur les services et l'État, et le ralentissement mondial freine les exportations. La Chine devrait garder le cap et adopter des politiques budgétaires plus ciblées pour soutenir la croissance. Les effets positifs de la reprise chinoise sur les autres pays émergents devraient également être plus limités que par le passé. Notre opinion est fondée sur notre hypothèse de base que le différentiel de croissance économique entre les marchés émergents et les marchés développés est en train de se creuser considérablement, compte tenu de la disparité croissante des prévisions de croissance mondiale. Une augmentation du différentiel entre les marchés émergents et les marchés développés a toujours annoncé une performance relative plus élevée.

Le ralentissement de l'économie mondiale pèsera sur la classe d'actifs et la qualité de crédit fondamentale de l'ensemble des marchés émergents subira une légère pression à la baisse. Cela dit, de nombreux pays disposent d'une marge de manœuvre suffisante pour assouplir leur politique monétaire. L'inflation des marchés émergents se tasse, comme en témoignent les indicateurs de retour à la normale de la chaîne d'approvisionnement mondiale et la baisse de l'inflation des prix à la production. Le risque de contagion du groupe de pays en difficultés à l'ensemble de la catégorie d'actifs des marchés émergents est, à notre avis, limité.

Les spreads de crédit sont peut-être les plus difficiles à évaluer en raison de la bifurcation persistante du marché. Les émetteurs moins bien notés (B et CCC) offrent principalement des écarts plus importants, tandis que ceux du segment investment grade sont inférieurs à leurs moyennes historiques. Les spreads de crédit des marchés émergents sont fonction de l'aversion au risque et de la volatilité, qui ont fortement diminué. Compte tenu de l'environnement macroéconomique incertain des marchés développés, il nous semble difficile d'exclure une augmentation de l'aversion pour le risque au second semestre 2023. Nous demeurons donc un peu plus prudents dans notre positionnement en matière de risque de crédit qu'en début de période.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à obtenir un rendement à long terme à partir d'une combinaison de croissance du capital et des revenus.

Objectif de performance : Surperformer l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 70 % de ses actifs dans des obligations de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade) et d'autres titres de créance libellés en devises fortes (par exemple, USD, EUR, GBP). Le fonds peut investir jusqu'à 30 % dans des obligations d'entreprises des marchés émergents, 10 % dans des créances en difficulté, 10 % dans des CoCos, 10 % dans des titres ABS et MBS et 10 % dans des titres non notés.

Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs dans des devises autres que la devise de base du fonds, le fonds cherchera à couvrir ces actifs dans la devise de base afin d'éliminer les fluctuations liées au risque de change.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'investissement peut utiliser des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des contrats à terme sur taux d'intérêt, des contrats à terme sur obligations, des options, des swaps (y compris des swaps de rendement total (jusqu'à 20 %), des swaps de taux d'intérêt, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme, dans le but de réaliser des plus-values ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified, qui est représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds. Le Gestionnaire d'investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir pour le fond des investissements dont les pondérations sont différentes de celles de l'indice ou qui ne sont pas présentes dans l'indice. Toutefois, le périmètre géographique du fonds peut avoir pour effet de limiter la mesure dans laquelle le fonds s'écartera de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement génère des idées d'investissement par le biais d'une évaluation exclusive du risque de crédit souverain comportant des éléments aussi bien quantitatifs que qualitatifs. Les surpondérations et sous-pondérations de pays sont identifiées en comparant l'évaluation par l'équipe du niveau et de la tendance du risque de crédit souverain à la valorisation actuelle du marché (écart de crédit) de ce pays. Au sein d'un pays, le processus de sélection des titres vise à identifier les meilleures opportunités ajustées au risque dans l'univers global, y compris des titres hors indice de référence. Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, qui incluent l'application de critères liés à l'intensité des gaz à effet de serre (GES), le soutien à des initiatives de lutte contre la corruption pour les émetteurs souverains.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2023 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*	H2 USD (Net)	2,65
Indice JP Morgan EMBI Global Diversified		3,29
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*	H2 USD (Brut)	3,11
Indice JP Morgan EMBI Global Diversified + 1,25 %		3,97

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	116 277 424
Liquidités en banque	12	4 115 001
Intérêts et dividendes à recevoir	3	1 907 355
Souscriptions à recevoir		4 150 944
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	335 555
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	725 950
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		25 470
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		127 537 699
Passif		
Découvert bancaire	12	3 004
Montants à payer sur les investissements acquis		1 053 447
Impôts et charges à payer		93 930
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	209 099
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	93 379
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	10 000
Dividendes à payer aux actionnaires		88 745
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		1 551 604

Actif net à la fin de la période **125 986 095**

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 19 décembre 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	-
Produit des intérêts obligataires	3	2 370 917
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	18 707
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	59 261
Total des revenus		2 448 885
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	88 097
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	14 830
Droits de garde	6	8 982
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	22 134
Commissions du dépositaire	6	2 616
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	11 358
Amortissement des frais d'établissement	6	3 013
Autres frais	6	32 042
Total des charges		183 072
Revenu net des investissements		2 265 813
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(99 217)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(400 017)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	450
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	325 320
Moins-value de change nette réalisée		(49 042)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(222 506)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	832 181
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	126 456
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(115)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	632 571
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		9 308
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 600 401
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		3 643 708

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 19 décembre 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de la période	-	Produit des actions émises		138 823 274
Revenu net des investissements	2 265 813	Paiements des rachats d'actions		(16 983 269)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(222 506)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	718 983
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 600 401	Distribution de dividendes	11	(216 601)
		Actif net à la fin de la période		125 986 095

Transactions sur actions

Pour la période allant du 19 décembre 2022 au 30 juin 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 HNOK	E2 USD	F2 USD
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	500,00	50 000,00	195 629,12	30,00	1 000,00	10 000,00
Actions rachetées pendant la période	-	-	-	-	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	500,00	50 000,00	195 629,12	30,00	1 000,00	10 000,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	101,04	102,45	101,51	1 002,19	102,85	102,65
	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD	Z2 HCHF	Z2 HEUR
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	13 940,00	100 000,00	39 936,09	100 000,00	25,00	251 291,18
Actions rachetées pendant la période	-	-	(685,61)	-	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	13 940,00	100 000,00	39 250,48	100 000,00	25,00	251 291,18
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	101,24	102,65	101,28	102,70	99,60	101,64
	Z2 USD	Z3 HCHF	Z3 HEUR	Z3m HGBP		
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-		
Actions émises pendant la période	413 152,09	25,00	25,00	146 220,95		
Actions rachetées pendant la période	(169 245,86)	-	-	-		
Actions en circulation à la fin de la période	243 906,23	25,00	25,00	146 220,95		
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	103,05	97,60	98,31	99,82		

* Le fonds a été lancé au cours de la période.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023*	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023*	
s.o.	s.o.	125 986 095 USD				
			A2 HEUR	s.o.	s.o.	101,04
			A2 USD	s.o.	s.o.	102,45
			E2 HEUR	s.o.	s.o.	101,51
			E2 HNOK	s.o.	s.o.	1 002,19
			E2 USD	s.o.	s.o.	102,85
			F2 USD	s.o.	s.o.	102,65
			H2 HEUR	s.o.	s.o.	101,24
			H2 USD	s.o.	s.o.	102,65
			IU2 HEUR	s.o.	s.o.	101,28
			IU2 USD	s.o.	s.o.	102,70
			Z2 HCHF	s.o.	s.o.	99,60
			Z2 HEUR	s.o.	s.o.	101,64
			Z2 USD	s.o.	s.o.	103,05
			Z3 HCHF	s.o.	s.o.	97,60
			Z3 HEUR	s.o.	s.o.	98,31
			Z3m HGBP	s.o.	s.o.	99,82

* Le fonds a été lancé au cours de la période.

* Le fonds a été lancé au cours de la période.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 HEUR	s.o.	s.o.	1,22%*
A2 USD	s.o.	s.o.	1,22%*
E2 HEUR	s.o.	s.o.	0,49%*
E2 HNOK	s.o.	s.o.	0,49%*
E2 USD	s.o.	s.o.	0,49%*
F2 USD	s.o.	s.o.	0,85%*
H2 HEUR	s.o.	s.o.	0,85%*
H2 USD	s.o.	s.o.	0,85%*
IU2 HEUR	s.o.	s.o.	0,78%*
IU2 USD	s.o.	s.o.	0,78%*
Z2 HCHF	s.o.	s.o.	0,13%*
Z2 HEUR	s.o.	s.o.	0,13%*
Z2 USD	s.o.	s.o.	0,13%*
Z3 HCHF	s.o.	s.o.	0,13%*
Z3 HEUR	s.o.	s.o.	0,13%*
Z3m HGBP	s.o.	s.o.	0,13%*

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de la période et le taux est annualisé.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	19 mai 2023	20 juin 2023
Z3 HCHF	-	-
Z3 HEUR	-	-
Z3m HGBP	0,230031	0,476354
Date de paiement	20 juillet 2023	
Z3 HCHF	2,005805	
Z3 HEUR	2,020191	
Z3m HGBP	0,477166	

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Obligations 92,29 %

Angola 1,26 %

Obligations à taux fixe 1,26 %

USD	400 000	Angola (République d')	8,00 %	26/11/2029	340 310	0,27
USD	200 000	Angola (République d')	8,25 %	09/05/2028	177 638	0,14
USD	200 000	Angola (République d')	8,75 %	14/04/2032	168 736	0,13
USD	650 000	Angola (République d')	9,125 %	26/11/2049	502 561	0,40
USD	250 000	Angola (République d')	9,375 %	08/05/2048	198 167	0,16
USD	200 000	Angola (République d')	9,50 %	12/11/2025	195 684	0,16
					1 583 096	1,26

Argentine 1,41 %

Obligations à taux fixe 0,06 %

USD	250 000	Argentine (République d')	1,00 %	09/07/2029	80 370	0,06
-----	---------	---------------------------	--------	------------	--------	------

Obligation à taux progressif 1,35 %

USD	1 200 000	Argentine (République d')	0,50 %	09/07/2030	397 680	0,32
USD	1 250 000	Argentine (République d')	1,50 %	09/07/2035	370 337	0,29
USD	150 000	Argentine (République d')	1,50 %	09/07/2046	44 682	0,03
USD	700 000	Argentine (République d')	3,50 %	09/07/2041	224 508	0,18
USD	650 000	Argentine (République d')	3,875 %	09/01/2038	228 992	0,18
USD	475 000	Provincia de Entre Rios Argentina	8,10 %	08/08/2028	324 351	0,26
USD	200 000	Provincia de Rio Negro	6,625 %	10/03/2028	107 725	0,09
					1 698 275	1,35

Azerbaïdjan 0,91 %

Obligations à taux fixe 0,91 %

USD	500 000	Azerbaïdjan (République d')	3,50 %	01/09/2032	429 078	0,34
USD	500 000	Corridor gazier sud-européen	6,875 %	24/03/2026	508 705	0,40
USD	200 000	State Oil of the Azerbaijan Republic	6,95 %	18/03/2030	206 647	0,17
					1 144 430	0,91

Bahamas 0,56 %

Obligations à taux fixe 0,56 %

USD	500 000	Bahamas (Gouvernement des)	6,00 %	21/11/2028	401 292	0,32
USD	350 000	Bahamas (Gouvernement des)	8,95 %	15/10/2032	300 883	0,24
					702 175	0,56

Bahreïn 1,53 %

Obligations à taux fixe 1,53 %

USD	600 000	Bahreïn (Royaume du)	5,25 %	25/01/2033	524 256	0,41
USD	200 000	Bahreïn (Royaume du)	5,625 %	30/09/2031	185 406	0,15
USD	400 000	Bahreïn (Royaume du)	6,00 %	19/09/2044	319 256	0,25
USD	200 000	Bahreïn (Royaume du)	6,125 %	01/08/2023	200 056	0,16
USD	300 000	Bahreïn (Royaume du)	6,25 %	25/01/2051	236 896	0,19
USD	200 000	Bahreïn (Royaume du)	7,00 %	26/01/2026	204 266	0,16
USD	250 000	Oil and Gas	8,375 %	07/11/2028	264 018	0,21
					1 934 154	1,53

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Béniïn 0,55 %

Obligations à taux fixe 0,55 %

EUR	650 000	Béniïn (Gouvernement du)	4,875 %	19/01/2032	540 107	0,43
EUR	200 000	Béniïn (Gouvernement du)	4,95 %	22/01/2035	154 950	0,12
					695 057	0,55

Brésil 1,80 %

Obligations à taux fixe 1,80 %

USD	536 000	Banco do Brasil	6,25 %	18/04/2030	533 572	0,42
USD	200 000	Brésil (République fédérale du)	3,75 %	12/09/2031	172 070	0,14
USD	200 000	Brésil (République fédérale du)	3,875 %	12/06/2030	177 489	0,14
USD	700 000	Brésil (République fédérale du)	4,75 %	14/01/2050	514 556	0,41
USD	300 000	Brésil (République fédérale du)	5,00 %	27/01/2045	234 261	0,18
USD	150 000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	5,333 %	15/02/2028	147 286	0,12
USD	500 000	Petrobras Global Finance	6,50 %	03/07/2033	488 675	0,39
					2 267 909	1,80

Chili 3,63 %

Obligations à taux fixe 3,63 %

USD	2 200 000	Chili (République du)	2,55 %	27/01/2032	1 883 101	1,49
USD	2 000 000	Chili (République du)	2,55 %	27/07/2033	1 636 550	1,30
USD	200 000	Chili (République du)	2,75 %	31/01/2027	185 915	0,15
USD	200 000	Chili (République du)	4,34 %	07/03/2042	177 443	0,14
USD	500 000	Empresa Nacional del Petroleo	5,25 %	06/11/2029	484 843	0,39
USD	200 000	Empresa Nacional del Petroleo	6,15 %	10/05/2033	200 008	0,16
					4 567 860	3,63

Colombie 3,55 %

Obligations à taux fixe 3,55 %

USD	500 000	Colombie (République de)	3,00 %	30/01/2030	389 427	0,31
USD	1 500 000	Colombie (République de)	3,125 %	15/04/2031	1 133 948	0,90
USD	1 200 000	Colombie (République de)	3,25 %	22/04/2032	885 762	0,70
USD	350 000	Colombie (République de)	4,50 %	28/01/2026	332 978	0,26
USD	300 000	Colombie (République de)	5,20 %	15/05/2049	207 138	0,17
USD	200 000	Colombie (République de)	7,50 %	02/02/034	195 006	0,16
USD	300 000	Colombie (République de)	8,00 %	20/04/2033	304 893	0,24
USD	200 000	Ecopetrol	6,875 %	29/04/2030	181 843	0,14
USD	850 000	Ecopetrol	8,875 %	13/01/2033	839 906	0,67
					4 470 901	3,55

Costa Rica 0,79 %

Obligations à taux fixe 0,79 %

USD	303 000	Costa Rica (République du)	6,55 %	03/04/2034	303 914	0,24
USD	200 000	Costa Rica (République du)	7,00 %	04/04/2044	194 378	0,16
USD	500 000	Costa Rica (République du)	6,125 %	19/02/2031	496 667	0,39
					994 959	0,79

République dominicaine 3,51 %

Obligations à taux fixe 3,51 %

USD	600 000	Dominicaine (République)	4,50 %	30/01/2030	524 373	0,42
USD	1 200 000	Dominicaine (République)	4,875 %	23/09/2032	1 018 362	0,81
USD	800 000	Dominicaine (République)	5,50 %	22/02/2029	749 792	0,59
USD	200 000	Dominicaine (République)	5,50 %	27/01/2025	197 041	0,16

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)					Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)						
Nombre de titres		Valeur de marché USD		% de l'Actif net	Nombre de titres		Valeur de marché USD		% de l'Actif net		
Obligation à taux fixe (suite)					Guatemala 0,68 %						
USD	550 000	Dominicaine (République)	5,875 % 30/01/2060	423 561	0,33	Obligations à taux fixe 0,68 %					
USD	1 200 000	Dominicaine (République)	5,95 % 25/01/2027	1 174 878	0,93	USD	200 000	Guatemala (République du)	4,375 % 05/06/2027	189 337	0,15
USD	400 000	Dominicaine (République)	6,40 % 05/06/2049	339 410	0,27	USD	700 000	Guatemala (République du)	5,375 % 24/04/2032	665 189	0,53
				4 427 417	3,51					854 526	0,68
Équateur 0,64 %					Hongrie 2,29 %						
Obligation à taux progressif 0,64 %					Obligations à taux fixe 2,29 %						
USD	350 000	Équateur (République d')	1,50 % 31/07/2040	108 483	0,09	EUR	300 000	Hongrie (République de)	1,125 % 28/04/2026	299 513	0,24
USD	1 150 000	Équateur (République d')	2,50 % 31/07/2035	400 223	0,32	USD	300 000	Hongrie (République de)	2,125 % 22/09/2031	232 602	0,19
USD	600 000	Équateur (République d')	5,50 % 31/07/2030	293 100	0,23	USD	500 000	Hongrie (République de)	6,125 % 22/05/2028	508 413	0,40
				801 806	0,64	USD	500 000	Hongrie (République de)	6,25 % 22/09/2032	512 003	0,41
Égypte 1,83 %					Indonésie 5,57 %						
Obligations à taux fixe 1,83 %					Obligations à taux fixe 5,57 %						
USD	650 000	Égypte (République d')	3,875 % 16/02/2026	458 546	0,36	EUR	300 000	Indonésie (République d')	1,75 % 24/04/2025	314 006	0,25
USD	1 000 000	Égypte (République d')	5,80 % 30/09/2027	666 650	0,53	USD	2 000 000	Indonésie (République d')	1,85 % 12/03/2031	1 614 700	1,28
EUR	700 000	Égypte (République d')	6,375 % 11/04/2031	425 238	0,34	USD	2 000 000	Indonésie (République d')	2,15 % 28/07/2031	1 639 720	1,30
USD	500 000	Égypte (République d')	7,0529 % 15/01/2032	284 445	0,23	USD	800 000	Indonésie (République d')	3,20 % 23/09/2061	544 832	0,43
USD	400 000	Égypte (République d')	7,50 % 16/02/2061	201 122	0,16	USD	300 000	Indonésie (République d')	3,40 % 18/09/2029	277 125	0,22
USD	200 000	Égypte (République d')	7,903 % 21/02/2048	102 765	0,08	USD	200 000	Indonésie (République d')	3,70 % 30/10/2049	159 311	0,13
USD	300 000	Égypte (République d')	8,875 % 29/05/2050	161 755	0,13	USD	200 000	Indonésie (République d')	4,75 % 08/01/2026	200 170	0,16
				2 300 521	1,83	USD	700 000	Indonésie (République d')	4,85 % 11/01/2033	698 554	0,55
Salvador 0,54 %					Iraq 0,82 %						
Obligations à taux fixe 0,54 %					Obligations à taux fixe 0,82 %						
USD	425 000	Salvador (République du)	6,375 % 18/01/2027	294 527	0,23	USD	1 125 000	Irak (République d')	5,80 % 15/01/2028	1 037 177	0,82
USD	200 000	Salvador (République du)	8,625 % 28/02/2029	133 000	0,11	Côte d'Ivoire 0,95 %					
USD	400 000	Salvador (République du)	9,50 % 15/07/2052	251 264	0,20	Obligations à taux fixe 0,95 %					
				678 791	0,54	EUR	150 000	Côte d'Ivoire (Gouvernement de)	4,875 % 30/01/2032	127 806	0,10
Gabon 1,36 %					Jamaïque 0,50 %						
Obligations à taux fixe 1,36 %					Obligations à taux fixe 0,50 %						
USD	500 000	Gabon (République du)	6,625 % 06/02/2031	398 160	0,32	USD	550 000	Jamaïque (Gouvernement de la)	7,875 % 28/07/2045	635 101	0,50
USD	800 000	Gabon (République du)	6,95 % 16/06/2025	754 356	0,60	Jordanie 1,54 %					
USD	700 000	Gabon (République du)	7,00 % 24/11/2031	558 268	0,44	Obligations à taux fixe 1,54 %					
				1 710 784	1,36	USD	1 000 000	Jordanie (Royaume de)	5,75 % 31/01/2027	962 500	0,76
Géorgie 1,53 %					Jordanie 1,54 %						
Obligations à taux fixe 1,53 %					Obligations à taux fixe 1,54 %						
USD	1 000 000	Géorgie (République de)	2,75 % 22/04/2026	900 200	0,71	USD	500 000	Jordanie (Royaume de)	5,85 % 07/07/2030	459 288	0,37
USD	1 200 000	Georgian Railway	4,00 % 17/06/2028	1 030 332	0,82	USD	525 000	Jordanie (Royaume de)	7,50 % 13/01/2029	524 677	0,41
				1 930 532	1,53					1 946 465	1,54
Ghana 0,92 %					Jordanie 1,54 %						
Obligations à taux fixe 0,92 %					Obligations à taux fixe 1,54 %						
USD	200 000	Ghana (République du)	10,75 % 14/10/2030	134 475	0,11						
USD	400 000	Ghana (République du)	6,375 % 11/02/2027	174 866	0,14						
USD	200 000	Ghana (République du)	7,75 % 07/04/2029	86 318	0,07						
USD	500 000	Ghana (République du)	8,125 % 26/03/2032	214 985	0,17						
USD	200 000	Ghana (République du)	8,625 % 07/04/2034	86 018	0,07						
USD	200 000	Ghana (République du)	8,627 % 16/06/2049	82 828	0,06						
USD	900 000	Ghana (République du)	8,95 % 26/03/2051	374 742	0,30						
				1 154 232	0,92						

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Kazakhstan 0,34 %					Obligation à taux fixe (suite)				
Obligations à taux fixe 0,34 %					Obligation à taux progressif 0,61 %				
Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net	Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
USD	275 000	KazMunayGas National 5,375 % 24/04/2030	255 897	0,20	USD	500 000	Mongolie (Gouvernement de la) 5,125 % 07/04/2026	468 590	0,37
USD	200 000	KazMunayGas National 6,375 % 24/10/2048	171 259	0,14	USD	1 000 000	Mongolie (Gouvernement de la) 8,65 % 19/01/2028	1 012 755	0,80
			427 156	0,34	USD	250 000	Mongolie (Gouvernement de la) 8,75 % 09/03/2024	253 369	0,20
								2 517 769	2,00
Kenya 1,27 %					Nigeria 2,16 %				
Obligations à taux fixe 1,27 %					Obligations à taux fixe 2,16 %				
USD	1 050 000	Kenya (République du) 6,875 % 24/06/2024	1 000 823	0,79	USD	450 000	Nigeria (République fédérale du) 6,125 % 28/09/2028	375 829	0,30
USD	300 000	Kenya (République du) 7,00 % 22/05/2027	270 290	0,22	USD	200 000	Nigeria (République fédérale du) 6,50 % 28/11/2027	174 537	0,14
USD	200 000	Kenya (République du) 8,00 % 22/05/2032	169 437	0,14	USD	300 000	Nigeria (République fédérale du) 7,375 % 28/09/2033	236 900	0,19
USD	200 000	Kenya (République du) 8,25 % 28/02/2048	153 298	0,12	USD	800 000	Nigeria (République fédérale du) 7,625 % 21/11/2025	767 884	0,61
			1 593 848	1,27	USD	750 000	Nigeria (République fédérale du) 7,625 % 28/11/2047	534 600	0,42
					USD	450 000	Nigeria (République fédérale du) 8,375 % 24/03/2029	405 623	0,32
					USD	250 000	Nigeria (République fédérale du) 8,747 % 21/01/2031	224 146	0,18
								2 719 519	2,16
Liban 0,03 %					Macédoine du Nord 2,03 %				
Obligations à taux fixe 0,03 %					Obligations à taux fixe 2,03 %				
USD	200 000	Liban (République du) 6,60 % 27/11/2026	13 726	0,01	EUR	1 250 000	Macédoine du Nord (Gouvernement de la) 1,625 % 10/03/2028	1 110 519	0,88
USD	200 000	Liban (République du) 6,65 % 26/02/2030	13 681	0,01	EUR	400 000	Macédoine du Nord (Gouvernement de la) 2,75 % 18/01/2025	417 259	0,33
USD	200 000	Liban (République du) 7,05 % 02/11/2035	13 465	0,01	EUR	500 000	Macédoine du Nord (Gouvernement de la) 3,675 % 03/06/2026	511 250	0,41
			40 872	0,03	EUR	465 000	Macédoine du Nord (Gouvernement de la) 6,96 % 13/03/2027	518 815	0,41
								2 557 843	2,03
Malaisie 0,77 %					Oman 3,61 %				
Obligations à taux fixe 0,77 %					Obligations à taux fixe 3,61 %				
USD	200 000	Khazanah Capital 4,876 % 01/06/2033	197 800	0,16	USD	400 000	Oman (Sultanat d') 4,75 % 15/06/2026	389 626	0,31
USD	210 000	Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028	207 337	0,17	USD	1 200 000	Oman (Sultanat d') 5,375 % 08/03/2027	1 179 528	0,94
USD	500 000	Petronas Capital 2,48 % 28/01/2032	418 515	0,33	USD	1 300 000	Oman (Sultanat d') 6,25 % 25/01/2031	1 322 633	1,05
USD	200 000	Petronas Capital 3,404 % 28/04/2061	142 963	0,11	USD	750 000	Oman (Sultanat d') 6,50 % 08/03/2047	701 107	0,56
			966 615	0,77	USD	1 000 000	OQ SAOC 5,125 % 06/05/2028	950 400	0,75
								4 543 294	3,61
Mexique 5,79 %					Pakistan 0,26 %				
Obligations à taux fixe 5,79 %					Obligations à taux fixe 0,26 %				
USD	2 000 000	Mexique (États-Unis mexicains) 2,659 % 24/05/2031	1 659 020	1,32	USD	500 000	Pakistan (République du) 6,875 % 05/12/2027	239 125	0,19
USD	200 000	Mexique (États-Unis mexicains) 3,75 % 11/01/2028	190 334	0,15	USD	200 000	Pakistan (République du) 7,375 % 08/04/2031	92 892	0,07
USD	200 000	Mexique (États-Unis mexicains) 4,40 % 12/02/2052	156 899	0,12				332 017	0,26
USD	200 000	Mexique (États-Unis mexicains) 5,40 % 09/02/2028	203 243	0,16					
USD	600 000	Mexique (États-Unis mexicains) 6,35 % 09/02/2035	628 968	0,50					
USD	200 000	Mexico City Airport Trust 3,875 % 30/04/2028	188 434	0,15					
USD	200 000	Mexico City Airport Trust 4,25 % 31/10/2026	192 830	0,15					
USD	300 000	Mexico City Airport Trust 5,50 % 31/07/2047	251 044	0,20					
USD	700 000	Petroleos Mexicanos 5,95 % 28/01/2031	511 578	0,41					
USD	1 000 000	Petroleos Mexicanos 6,49 % 23/01/2027	889 400	0,71					
USD	1 000 000	Petroleos Mexicanos 6,50 % 13/03/2027	888 650	0,71					
USD	200 000	Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	134 700	0,11					
USD	200 000	Petroleos Mexicanos 8,75 % 02/06/2029	180 752	0,14					
USD	800 000	Petroleos Mexicanos A 6,70 % 16/02/2032	610 000	0,48					
USD	800 000	Petroleos Mexicanos B 6,70 % 16/02/2032	608 100	0,48					
			7 293 952	5,79					
Mongolie 2,00 %					Panama 2,03 %				
Obligations à taux fixe 2,00 %					Obligations à taux fixe 2,03 %				
USD	250 000	Development Bank of Mongolia 7,25 % 23/10/2023	249 490	0,20	USD	1 200 000	Panama (République du) 2,252 % 29/09/2032	917 622	0,73
USD	400 000	Mongolie (Gouvernement de la) 3,50 % 07/07/2027	338 080	0,27	USD	200 000	Panama (République du) 3,298 % 19/01/2033	166 504	0,13
USD	250 000	Mongolie (Gouvernement de la) 4,45 % 07/07/2031	195 485	0,16	USD	450 000	Panama (République du) 3,87 % 23/07/2060	296 136	0,23
					USD	1 000 000	Panama (République du) 4,50 % 16/04/2050	769 290	0,61
					USD	200 000	Panama (République du) 6,40 % 14/02/2035	208 190	0,16
					USD	200 000	Panama (République du) 7,125 % 29/01/2026	208 634	0,17
								2 566 376	2,03

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Obligations à taux fixe (suite)				
Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
USD	200 000	Banque Ouest Africaine de Développement 4,70 % 22/10/2031	162 727	0,13
USD	1 200 000	Banque Ouest Africaine de Développement 5,00 % 27/07/2027	1 099 104	0,87
			3 624 448	2,88
Tadjikistan 0,13 %				
Obligations à taux fixe 0,13 %				
USD	200 000	Tadjikistan (République du) 7,125 % 14/09/2027	166 060	0,13
Tunisie 0,05 %				
Obligations à taux fixe 0,05 %				
EUR	100 000	Tunisie (République de) 6,375 % 15/07/2026	63 734	0,05
Turquie 3,56 %				
Obligations à taux fixe 3,56 %				
USD	700 000	Municipalité métropolitaine d'Istanbul 6,375 % 09/12/2025	626 185	0,50
USD	1 000 000	TC Ziraat Bankasi 9,50 % 01/08/2026	994 070	0,79
USD	200 000	Turquie (République de) 4,875 % 16/04/2043	128 846	0,10
USD	200 000	Turquie (République de) 5,60 % 14/11/2024	193 024	0,15
USD	500 000	Turquie (République de) 5,75 % 11/05/2047	342 207	0,27
USD	1 300 000	Turquie (République de) 5,875 % 26/06/2031	1 087 379	0,86
USD	200 000	Turquie (République de) 6,35 % 10/08/2024	196 683	0,16
USD	400 000	Turquie (République de) 9,375 % 14/03/2029	401 798	0,32
USD	200 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi 5,75 % 06/07/2026	181 209	0,15
USD	330 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi 9,375 % 31/01/2026	329 234	0,26
			4 480 635	3,56
Ukraine 0,57 %				
Obligations à taux fixe 0,57 %				
USD	800 000	NPC Ukrenergo 6,875 % 09/11/2028	171 924	0,14
USD	1 100 000	Agence d'État des routes d'Ukraine 6,25 % 24/06/2028	239 827	0,19
USD	200 000	Ukraine (République de) 7,253 % 15/03/2033	46 486	0,04
USD	100 000	Ukraine (République de) 7,75 % 01/09/2023	25 497	0,02
USD	705 000	Ukraine (République de) 7,75 % 01/09/2024	170 811	0,13
USD	100 000	Ukraine (République de) 7,75 % 01/09/2027	24 134	0,02
USD	50 000	Ukreximbank Via Biz Finance 9,75 % 22/01/2025	43 300	0,03
			721 979	0,57
Émirats arabes unis 1,92 %				
Obligations à taux fixe 1,92 %				
USD	1 000 000	Abu Dhabi (Émirat d') 1,70 % 02/03/2031	833 310	0,66
USD	200 000	Abu Dhabi (Émirat d') 3,00 % 15/09/2051	142 347	0,11
USD	200 000	Abu Dhabi (Émirat d') 3,125 % 30/09/2049	146 872	0,12
USD	500 000	Abu Dhabi (Émirat d') 3,875 % 16/04/2050	421 040	0,33
USD	350 000	Finance Department Government of Sharjah 6,50 % 23/11/2032	360 062	0,29
USD	200 000	MDGH 5,084 % 22/05/2053	199 250	0,16
USD	500 000	Émirats arabes unis (Gouvernement de Sharjah) 4,00 % 28/07/2050	321 430	0,25
			2 424 311	1,92
Uruguay 2,50 %				
Obligations à taux fixe 2,50 %				
USD	250 000	Uruguay (République d') 4,125 % 20/11/2045	226 357	0,18
USD	500 000	Uruguay (République d') 4,375 % 23/01/2031	493 658	0,39
USD	1 000 000	Uruguay (République d') 4,975 % 20/04/2055	971 675	0,77
USD	1 350 000	Uruguay (République d') 5,75 % 28/10/2034	1 463 110	1,16
			3 154 800	2,50
Ouzbekistan 1,87 %				
Obligations à taux fixe 1,87 %				
USD	300 000	Ipoteka-Bank 5,50 % 19/11/2025	278 047	0,22
USD	300 000	National Bank of Uzbekistan 4,85 % 21/10/2025	284 363	0,23
USD	1 000 000	Ounzbekistan (République d') 3,70 % 25/11/2030	809 585	0,64
USD	200 000	Ounzbekistan (République d') 3,90 % 19/10/2031	161 373	0,13
USD	1 000 000	Uzbekneftegaz 4,75 % 16/11/2028	826 300	0,65
			2 359 668	1,87
Zambie 0,09 %				
Obligations à taux fixe 0,09 %				
USD	200 000	Zambie (République de) 8,97 % 30/07/2027	116 115	0,09
			116 277 424	92,29
Investissements en valeurs mobilières				
Zambie 0,09 %				
Obligations à taux fixe 0,09 %				
USD	200 000	Zambie (République de) 8,97 % 30/07/2027	116 115	0,09
Plus-value/moins-value latente USD				
Dérivés 0,60 %*				
Contrats à terme standardisés 0,11 %				
8	CBT US 10 Year Note septembre 2023	(18 500)	(0,01)	
(135)	CBT US 10 year Ultra Septembre 2023	248 906	0,20	
44	CBT US 2 Year Note septembre 2023	(111 829)	(0,09)	
11	CBT US 5 Year Note septembre 2023	(25 137)	(0,02)	
52	CBT US Long Bond Septembre 2023	(53 633)	(0,04)	
61	CBT US Ultra Bond Septembre 2023	11 531	0,01	
(20)	EUX Euro Bobl Septembre 2023	35 315	0,03	
(17)	EUX Euro Bund Septembre 2023	28 572	0,02	
(17)	EUX Euro Schatz Septembre 2023	11 231	0,01	
		126 456	0,11	
Swaps (0,01 %)				
Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,01 %)				
200 000	CDX 5,00 % 20/06/2028 EM À payer USD	(10 000)	(0,01)	
Contrats de change à terme (0,06 %)				
	Achat 50.800 EUR : Vente 55.585 USD Juillet 2023	(65)	-	
	Achat 83.376 EUR : Vente 91.309 USD Juillet 2023	(184)	-	
	Achat 1 276 GBP : Vente 1.613 USD Juillet 2023	8	-	
	Achat 69.446 GBP : Vente 87.687 USD Juillet 2023	546	-	
	Achat 1 388 807 USD : Vente 1 266 110 EUR Juillet 2023	5 038	-	
	Achat 1 629 566 USD : Vente 1 499 043 EUR Juillet 2023	(7 352)	-	
	Achat 121.644 USD : Vente 110.515 EUR Juillet 2023	858	-	
	Achat 55.717 USD : Vente 43.638 GBP Juillet 2023	274	-	

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)		
Achat 6 651 578 USD : Vente 6 153 884 EUR Juillet 2023	(74 185)	(0,06)
Achat 89.017 USD : Vente 69.446 GBP Juillet 2023	784	-
Achat 97.804 USD : Vente 89.233 EUR Juillet 2023	278	-
	(74 000)	(0,06)
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,56 %		
Achat 2.450 CHF : Vente 2.726 USD Juillet 2023	13	-
Achat 2.450 CHF : Vente 2.726 USD Juillet 2023	13	-
Achat 25 CHF : Vente 27 USD Juillet 2023	-	-
Achat 25 CHF : Vente 27 USD Juillet 2023	-	-
Achat 1 394 618 EUR : Vente 1 503 149 USD Juillet 2023	21 149	0,02
Achat 1 499 043 EUR : Vente 1 630 740 USD Juillet 2023	7 693	0,01
Achat 1 581 027 EUR : Vente 1 729 511 USD Juillet 2023	(1 471)	-
Achat 100.618 EUR : Vente 109.908 USD Juillet 2023	66	-
Achat 14.661 EUR : Vente 16.114 USD Juillet 2023	(89)	-
Achat 174.788 EUR : Vente 191.817 USD Juillet 2023	(777)	-
Achat 2.000 EUR : Vente 2.155 USD Juillet 2023	31	-
Achat 2.471 EUR : Vente 2.663 USD Juillet 2023	37	-
Achat 25 EUR : Vente 28 USD Juillet 2023	-	-
Achat 25 214 972 EUR : Vente 27 177 234 USD Juillet 2023	382 375	0,30
Achat 267.714 EUR : Vente 293.488 USD Juillet 2023	(881)	-
Achat 3 944 472 EUR : Vente 4 251 436 USD Juillet 2023	59 816	0,05
Achat 4 673 782 EUR : Vente 5 037 502 USD Juillet 2023	70 876	0,06
Achat 46.489 EUR : Vente 50.964 USD Juillet 2023	(153)	-
Achat 468.768 EUR : Vente 505.924 USD Juillet 2023	6 433	-
Achat 49.885 EUR : Vente 53.767 USD Juillet 2023	757	-
Achat 541 EUR : Vente 593 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 57.513 EUR : Vente 63.050 USD Juillet 2023	(189)	-
Achat 8 038 740 EUR : Vente 8 786 441 USD Juillet 2023	(211)	-
Achat 805.000 EUR : Vente 881.058 USD Juillet 2023	(1 204)	-
Achat 964.830 EUR : Vente 1 060 797 USD Juillet 2023	(6 252)	(0,01)
Achat 14 382 705 GBP : Vente 18 106 254 USD Juillet 2023	167 510	0,13
Achat 153.108 GBP : Vente 193.144 USD Juillet 2023	1 386	-
Achat 160.228 GBP : Vente 203.923 USD Juillet 2023	(347)	-
Achat 29.637 NOK : Vente 2.762 USD Juillet 2023	9	-
Achat 361 NOK : Vente 34 USD Juillet 2023	-	-
Achat 28.401 USD : Vente 26.000 EUR Juillet 2023	(17)	-
	706 571	0,56
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	117 026 451	92,89
Autres actifs nets	8 959 644	7,11
Total de l'actif net	125 986 095	100,00

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 19 décembre 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Bulgarie		
Bulgarie (République de) 4,50 % 27/01/2023	-	639 597
Chili		
Chili (République du) 2,55 % 27/01/2023	1 815 678	-
Chili (République du) 2,55 % 27/07/2023	1 577 100	-
Colombie		
Ecopetrol 8,875 % 13/01/2023	-	660 147
Indonésie		
Indonésie (République d') 4,55 % 11/01/2028	-	489 540
Indonésie (République d') 2,15 % 28/07/2031	1 634 600	-
Indonésie (République d') 1,85 % 12/03/2031	1 604 000	-
Mexique		
Mexique (États-Unis mexicains) 2,659 % 24/05/2031	1 775 210	-
Mongolie		
Mongolie (Gouvernement de la) 8,65 % 19/01/2028	1 531 773	501 500
Maroc		
Maroc (Gouvernement du) 5,95 % 08/03/2028	-	810 619
Oman		
Oman (Sultanat d') 5,625 % 17/01/2028	-	494 300
Pérou		
Pérou (République du) 1,862 % 01/12/2032	1 759 154	-
Qatar		
Qatar Energy 2,25 % 12/07/2031	2 517 950	-
Qatar Energy 9,75 % 15/06/2030	-	1 330 000
Roumanie		
Roumanie (République de) 3,625 % 27/03/2032	1 649 235	-
Afrique du Sud		
Afrique du Sud (République d') 3,75 % 24/07/2026	-	412 537
Turquie		
Turquie (République de) 5,60 % 14/11/2024	-	960 596
Turquie (République de) 4,25 % 13/03/2025	-	463 750
Uruguay		
Uruguay (République d') 5,75 % 28/10/2034	1 497 008	-

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Euro Corporate Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Tim Winstone et Tom Ross

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a perdu 1,02 % (net), ou 0,22 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en euros, alors que l'indice iBoxx Euro Corporate s'est adjugé 0,11 %, et l'Indice Cible + 1,5 % 1,61 % en euros.

Les obligations d'entreprises européennes de qualité investment grade ont généré un rendement total quasi-nul sur l'exercice sous revue. Les rendements excédentaires (par rapport aux équivalents d'État) ont été négatifs, tandis que les écarts de crédit européen investment grade se sont resserrés de 59 pb.

En juillet 2022, la BCE a enfin entamé son virage politique en relevant ses taux directeurs pour la première fois depuis plus de dix ans. La Fed et la BoE avaient déjà amorcé un resserrement de leur politique monétaire respectivement un et deux trimestres plus tôt. La BCE a augmenté ses taux directeurs de 400 pb au total au cours de huit réunions. La persistance des pressions inflationnistes de base s'explique par ses nombreux ressorts, notamment le choc des prix de l'énergie exacerbé par l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les goulets d'étranglement de l'offre résultant de la reprise économique après la crise du COVID-19 et les tensions sur les marchés de l'emploi dans les économies développées. Les rendements des obligations d'État de base et les prix du crédit ont évolué dans un contexte de hausse des taux et de resserrement des spreads. Les investisseurs ont pris en compte la persistance de l'inflation, la solidité de la croissance et la modération des signes de tensions au niveau des flux de trésorerie ou des bilans des entreprises emprunteuses. Le marché a finalement intégré une hausse des taux à court terme pendant plus longtemps, avec un risque d'atterrissage brutal de l'économie plus faible et des conséquences sur le crédit. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 105 pb à 2,39 %, tandis que les équivalents américains et britanniques ont atteint respectivement 3,84 % (+83 pb) et 4,39 % (+216 pb). L'année s'est terminée avec une inflation de base toujours trop élevée pour les décideurs politiques, malgré une baisse substantielle des principaux prix de l'énergie, et des marchés anticipant un nouveau resserrement monétaire et des risques de ralentissement de la croissance économique.

Le principal vecteur de la sous-performance du fonds a été la sous-pondération du bêta de crédit par rapport à l'indice de référence, les spreads s'étant resserrés. La sélection des titres a également pesé sur les rendements, bien que des participations dans des banques de premier plan, des sociétés immobilières de premier plan et quelques allocations hors indice de référence aient soutenu les rendements au cours des deux derniers trimestres de l'année. Le positionnement sur les taux a bénéficié à la performance.

Au niveau sectoriel, la surpondération du fonds dans le secteur bancaire a constitué le principal frein. Cette position a été majoritairement investie dans des titres bancaires de premier rang de qualité supérieure, les arriérés de dette Tier 1 n'ayant pas bénéficié des premiers effets de la reprise du crédit au premier semestre de l'année. L'exposition à la dette souveraine a également eu un impact négatif. Les services aux consommateurs, l'industrie et les biens de consommation ont enregistré les meilleures performances. Les positions du fonds dans le secteur immobilier ont pâti d'une mauvaise appréciation des fondamentaux du secteur et des conditions techniques du marché. Le fonds a toutefois bénéficié d'une différenciation de la qualité des émetteurs de ses principales positions en fin d'année.

Les émetteurs les plus décevants ont été Barclays, Scotiabank et HSBC. Le fonds a évité l'impact majeur de la faillite du Credit Suisse en mars, grâce à son positionnement plus élevé dans la structure du capital, et a bien géré le rachat des obligations par UBS. L'absence d'exposition du fonds aux grands émetteurs de l'indice de référence, tels qu'Unibail-Rodamco-Westfield et Volkswagen, a fortement pesé sur la performance du fonds au cours de l'exercice.

Une exposition hors indice à l'opérateur italien d'autoroutes à péage Autostrade per l'Italia a soutenu la performance, le prix de l'obligation ayant été dopé par un relèvement de la notation à investment grade. Parmi les autres contributeurs notables, citons Aliaxis, qui s'est distinguée dans le secteur des services publics où le fonds était sous-pondéré, Netflix, qui a bénéficié d'un relèvement de sa notation par Moody's, ainsi que Heimstaden Bostad, en dépit d'une révision à la baisse de sa perspective de notation.

Le fonds a conservé une sous-pondération modérée du crédit et une faible exposition à la duration des taux d'intérêt par rapport à l'indice de référence. Les indicateurs avancés de récession, tels que l'inversion des courbes de rendement et la croissance de la masse monétaire, sont orientés à la baisse, même si le calendrier d'une éventuelle récession n'est pas clairement établi. L'inflation des services de base demeure obstinément forte en Europe. Dans le même temps, nous commençons à observer une baisse des prévisions de bénéfices, plusieurs avertissements sur les bénéfices ayant été publiés dans les secteurs cycliques, ce qui laisse augurer d'une baisse de la demande. Cette baisse ne s'est toutefois pas encore répercutée sur tous les secteurs. La BCE devrait, selon nous, continuer à resserrer les conditions monétaires, en intervenant à la fois sur les taux directeurs et sur la réduction de ses portefeuilles de titres détenus dans le cadre du programme d'achat d'actifs. La fin de la période des injections de liquidités par les banques centrales, conjuguée à une récession mondiale, devrait se traduire par un élargissement des spreads, ce qui devrait offrir au fonds de meilleures opportunités de surpondération du bêta du crédit.

L'environnement macroéconomique demeurant incertain, nous maintenons une position défensive en privilégiant les entreprises non cycliques de qualité, qui disposent d'importantes liquidités et affichent des bilans foncièrement solides. Si les bénéfices des entreprises ont globalement bien résisté, le resserrement continu des conditions de crédit devrait affecter les entreprises de moindre qualité, ce qui devrait entraîner une augmentation des défauts de paiement. Toutefois, compte tenu de la solidité des fondamentaux de départ, ce phénomène pourrait être modéré comparé aux récessions antérieures.

Les marchés devraient rester volatils, les risques étant notamment liés au calendrier de réduction des mesures de relance quantitative des banques centrales et à la persistance des pressions inflationnistes. Nous continuerons à respecter notre processus d'investissement axé sur la recherche en nous concentrant sur la prise de ce que nous considérons comme le bon niveau de risque tout au long du cycle.

Euro Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à obtenir un rendement à long terme à partir d'une combinaison de croissance du capital et des revenus.

Objectif de performance : Surperformer de 1,5 % par an l'indice iBoxx Euro Corporates, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans des obligations d'entreprises investment grade et d'autres types d'obligations investment grade, libellées en euros. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des swaps sur rendement total, mais il peut également investir dans des Cocos, ainsi que dans des ABS et MBS.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le compartiment est activement géré par référence à l'indice iBoxx Euro Corporates, qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du compartiment. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à dégager un rendement total supérieur à celui de l'indice de référence sur un cycle de marché en investissant principalement dans des obligations d'entreprises de catégorie « investment grade » principalement libellées en euros. Le processus d'investissement associe des opinions relatives à l'attribution des actifs à une sélection rigoureuse et fondamentale des titres de la part des analystes de crédit.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019 %	1 an jusqu'au 30 juin 2020 %	1 an jusqu'au 30 juin 2021 %	1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (Net)*	5,00**	0,23**	4,58**	(13,80)	(1,02)
Indice iBoxx Euro Corporates		4,84	(0,47)	3,50	(12,94)	0,11
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (Brut)*	5,82**	1,04**	5,42**	(13,10)	(0,22)
Indice iBoxx Euro Corporates + 1,5 %		6,41***	1,02***	5,05	(11,64)	1,61

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Euro Corporate Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 664 555 028
Liquidités en banque	12	89 808 697
Intérêts et dividendes à recevoir	3	19 093 136
Souscriptions à recevoir		1 652 277
Produits à recevoir sur les investissements vendus		56 273 273
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	85 907
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	30 592 729
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 862 061 047
Passif		
Découvert bancaire	12	262 888
Montants à payer sur les investissements acquis		60 729 149
Impôts et charges à payer		1 674 791
Rachats à payer		1 819 342
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	2 661 924
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	48 429 124
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 875 478
Dividendes à payer aux actionnaires		11 859 664
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		129 312 360

Actif net en fin d'exercice 1 732 748 687

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	180
Produit des intérêts obligataires	3	42 076 372
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	168 594
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	1 144 619
Total des revenus		43 389 765
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	9 061 130
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	347 557
Droits de garde	6	151 381
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	516 996
Commissions du dépositaire	6	147 585
Charges sur produits dérivés	3	2 835 026
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	255 834
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	642 437
Total des charges		13 957 946
Revenu net des investissements		29 431 819
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(153 734 734)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(14 519 381)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	709 096
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(470 909)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(26 494 556)
Moins-value de change nette réalisée		(117 809)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(194 628 293)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	119 646 915
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(327 366)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(2 884 695)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(15 308 392)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(98 102)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		101 028 360
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(64 168 114)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Euro Corporate Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	1 628 218 910	Produit des actions émises		916 265 545
Revenu net des investissements	29 431 819	Paiements des rachats d'actions		(734 753 886)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(194 628 293)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(942 593)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	101 028 360	Distribution de dividendes	11	(11 871 175)
		Actif net en fin d'exercice		1 732 748 687

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	A3 EUR	A3 HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	706 931,25	51 856,39	1 851,12	34 168,37	192 472,08	30 527,79
Actions émises au cours de l'exercice	192 983,71	1 223,86	92,62	22,90	11 474,51	1 042,66
Actions rachetées au cours de l'exercice	(234 586,40)	(11 164,29)	(712,54)	(16 546,59)	(33 887,59)	(4 641,68)
Actions en circulation en fin d'exercice	665 328,56	41 915,96	1 231,20	17 644,68	170 059,00	26 928,77
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	142,76	111,46	1 251,55	122,08	108,64	107,84

	C2 EUR	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	G2 HCHF	H2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	50 376,93	15 334,33	25,00	7 422 691,24	25,00	792 783,88
Actions émises au cours de l'exercice	20 756,22	1 693,56	-	3 584 307,13	-	137 764,09
Actions rachetées au cours de l'exercice	(36 807,05)	(9 727,20)	(25,00)	(4 279 016,70)	-	(535 461,42)
Actions en circulation en fin d'exercice	34 326,10	7 300,69	-*	6 727 981,67	25,00	395 086,55
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	105,04	109,18	s.o.	106,68	94,19	109,97

	H2 HCHF	H2 HSEK	H2 HUSD	H3 EUR	H3 HGBP	I1 HJPY
Actions en circulation au début de l'exercice	5 335,80	621,89	1 015,00	62 645,82	7 961,71	1 874 425,17
Actions émises au cours de l'exercice	550,00	-	8,74	18 646,47	971,66	4 615 736,29
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	(700,00)	(14 338,15)	(5 366,95)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	5 885,80	621,89	323,74	66 954,14	3 566,42	6 490 161,46
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	96,05	1 009,17	115,28	87,56	93,60	8 709,49

	I2 EUR	I2 HCHF	I3 EUR	I3 USD	X2 EUR	X3q EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 510 828,99	26 350,00	1 983 760,73	411,44	26 592,71	7 684,52
Actions émises au cours de l'exercice	1 186 115,22	5 365,00	165 355,66	6,62	956,60	1 189,21
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 064 346,39)	(4 500,00)	(184 047,84)	-	(5 428,05)	(521,62)
Actions en circulation en fin d'exercice	1 632 597,82	27 215,00	1 965 068,55	418,06	22 121,26	8 352,11
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	150,94	104,55	113,81	73,73	123,27	86,22

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Euro Corporate Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
2 219 094 786 EUR	1 628 218 910 EUR	1 732 748 687 EUR	A2 EUR	168,55	144,76
2 637 684 216 USD	1 693 604 925 USD	1 880 631 856 USD	A2 HCHF	133,65	114,46
			A2 HSEK	1 469,59	1 266,07
			A2 HUSD	138,94	120,53
			A3 EUR	133,40	112,75
			A3 HGBP	129,47	110,34
			C2 EUR	123,61	106,33
			F2 HUSD	123,43	107,38
			F2 USD	129,15	97,41
			G2 EUR	124,04	107,34
			G2 HCHF	111,22	95,98
			H2 EUR	128,88	111,10
			H2 HCHF	114,34	98,28
			H2 HSEK	1 175,59	1 016,93
			H2 HUSD	130,29	113,41
			H3 EUR	106,70	90,52
			H3 HGBP	111,54	95,42
			I1 HJPY	10 633,41	9 129,34
			I2 EUR	176,73	152,41
			I2 HCHF	124,34	106,92
			I2 HUSD	130,90	s.o.
			I3 EUR	138,58	117,62
			I3 USD	98,32	73,02
			X2 EUR	146,56	125,43
			X3q EUR	106,44	89,80
					86,22

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,18%	1,16%	1,17%
A2 HCHF	1,18%	1,16%	1,17%
A2 HSEK	1,18%	1,16%	1,17%
A2 HUSD	1,18%	1,16%	1,17%
A3 EUR	1,18%	1,16%	1,17%
A3 HGBP	1,18%	1,17%	1,17%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 HUSD	0,81%	0,81%	0,80%
F2 USD	0,81%	0,80%	s.o.*
G2 EUR	0,40%	0,40%	0,40%
G2 HCHF	0,40%	0,40%	0,40%
H2 EUR	0,81%	0,80%	0,80%
H2 HCHF	0,81%	0,80%	0,80%
H2 HSEK	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HUSD	0,81%	0,79%	0,80%
H3 EUR	0,81%	0,79%	0,80%
H3 HGBP	0,82%	0,79%	0,80%
I1 HJPY	0,75%	0,75%	0,75%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	s.o.	s.o.
I3 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I3 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,53%	1,51%	1,52%
X3q EUR	1,53%	1,51%	1,52%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 oct. 2022	20 jan. 2023
A3 EUR	-	-
A3 HGBP	-	-
H3 EUR	-	-
H3 HGBP	-	-
I1 HJPY	-	-
I3 EUR	-	-
I3 USD	-	-
X3q EUR	0,385843	0,466107
Date de paiement	20 avril 2023	20 juillet 2023
A3 EUR	-	2,555971
A3 HGBP	-	2,521360
H3 EUR	-	2,056916
H3 HGBP	-	2,182789
I1 HJPY	-	143,660537
I3 EUR	-	2,673174
I3 USD	-	1,730995
X3q EUR	0,525906	0,636985

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 0,00 %		
100	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	11 562

Obligations 96,06 %		
Australie 1,94 %		
Obligations à taux fixe 1,94 %		
EUR	9 470 000 NBN 4,125 % 15/03/2029	9 503 397 0,55
EUR	8 730 000 NBN 4,375 % 15/03/2033	8 903 910 0,51
EUR	5 810 000 Toyota Finance Australia 0,064 % 13/01/2025	5 463 581 0,32
EUR	10 880 000 Worley US Finance 0,875 % 09/06/2026	9 726 780 0,56
		33 597 668 1,94

Autriche 0,54 %		
Obligations à taux fixe 0,54 %		
EUR	9 500 000 Volksbank Wien 4,75 % 15/03/2027	9 357 836 0,54

Belgique 2,59 %		
Obligations à taux fixe 1,73 %		
EUR	8 100 000 Aliaxis Finance 0,875 % 08/11/2028	6 467 740 0,37
EUR	7 900 000 Anheuser-Busch InBev 3,70 % 02/04/2040	7 495 931 0,43
EUR	10 600 000 FLUVIUS System Operator CVBA 3,875 % 09/05/2033	10 565 595 0,61
EUR	7 600 000 VGP 2,25 % 17/01/2030	5 451 808 0,32
		29 981 074 1,73

Obligation à taux variable 0,27 %		
EUR	5 500 000 BNP Paribas FRN Perpétuel	4 702 500 0,27

Obligations à taux variable 0,59 %		
EUR	11 100 000 Solvay 2,50 % Perpétuelle	10 230 759 0,59

République tchèque 0,58 %		
Obligations à taux fixe 0,58 %		
EUR	5 740 000 CPI Property 2,75 % 12/05/2026	4 673 438 0,27
EUR	6 200 000 EP Infrastructure 1,698 % 30/07/2026	5 308 750 0,31
		9 982 188 0,58

Danemark 2,37 %		
Obligations à taux variable 2,37 %		
EUR	18 635 000 Danske Bank 4,00 % 12/01/2027	18 370 399 1,06
EUR	9 760 000 Jyske Bank 5,00 % 26/10/2028	9 664 327 0,56
EUR	13 180 000 Sydbank 4,75 % 30/09/2025	13 081 603 0,75
		41 116 329 2,37

Estonie 1,12 %		
Obligations à taux variable 1,12 %		
EUR	9 830 000 Luminor Bank 0,792 % 03/12/2024	9 436 800 0,54
EUR	10 005 000 Luminor Bank 5,00 % 29/08/2024	10 005 000 0,58
		19 441 800 1,12

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Finlande 0,93 %		
Obligations à taux fixe 0,93 %		
EUR	12 200 000 Nordea Bank 4,125 % 05/05/2028	12 089 591 0,70
EUR	4 630 000 OP Corporate Bank 0,625 % 27/07/2027	3 991 036 0,23
		16 080 627 0,93

France 18,84 %		
Obligations à taux fixe 9,77 %		
EUR	3 755 000 Airbus 2,375 % 09/06/2040	2 957 716 0,17
EUR	4 200 000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,01 % 11/05/2026	3 734 274 0,22
EUR	12 300 000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,125 % 14/09/2027	11 829 081 0,68
EUR	10 900 000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,875 % 14/02/2028	10 733 866 0,62
EUR	17 200 000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4,375 % 02/05/2030	17 055 113 0,98
EUR	4 900 000 Bouygues 5,375 % 30/06/2042	5 360 497 0,31
EUR	14 400 000 Carrefour 4,125 % Tranche 1 12/10/2028	14 513 850 0,84
EUR	9 000 000 Edenred 3,625 % 13/06/2031	8 884 943 0,51
EUR	6 400 000 Électricité de France 4,25 % 25/01/2032	6 329 687 0,37
EUR	12 800 000 Électricité de France 4,375 % 12/10/2029	12 933 816 0,75
EUR	12 800 000 ELO 4,875 % 08/12/2028	12 280 114 0,71
EUR	4 900 000 Engie 1,25 % 24/10/2041	3 080 817 0,18
EUR	8 300 000 Kering 3,25 % 27/02/2029	8 230 646 0,48
EUR	4 500 000 Kering 3,375 % 27/02/2033	4 471 361 0,26
EUR	8 000 000 Legrand 3,50 % 29/05/2029	7 995 648 0,46
EUR	12 700 000 L'Oréal 2,875 % 19/05/2028	12 368 731 0,71
EUR	4 300 000 Nexans 5,50 % 05/04/2028	4 418 444 0,25
EUR	7 820 000 RCI Banque 4,875 % 14/06/2028	7 810 297 0,45
EUR	4 400 000 RCI Banque 4,875 % 21/09/2028	4 389 647 0,25
EUR	11 400 000 RTE 0,00 % 09/09/2027	9 842 702 0,57
		169 221 250 9,77

Obligations à taux variable 9,07 %		
EUR	22 800 000 BNP Paribas 0,875 % 11/07/2030	18 406 720 1,06
EUR	17 500 000 BNP Paribas 2,75 % 25/07/2028	16 279 230 0,94
EUR	11 000 000 BPCE 0,50 % 14/01/2028	9 485 575 0,55
EUR	8 200 000 BPCE 1,50 % 13/01/2042	6 914 232 0,40
EUR	9 300 000 BPCE 5,125 % 525/01/2035	9 007 438 0,52
EUR	6 000 000 Crédit Agricole 4,00 % 12/10/2026	5 929 181 0,34
EUR	14 900 000 Crédit Agricole 4,25 % 11/07/2029	14 786 837 0,85
EUR	4 585 000 Crédit Mutuel Arkéa 0,00 % Perpétuelle	3 683 754 0,21
EUR	4 900 000 Orange 5,375 % Perpétuelle	4 859 840 0,28
EUR	36 400 000 Société Générale 0,125 % 17/11/2026	32 860 787 1,90
EUR	11 495 000 TotalEnergies 1,75 % Perpétuelle	11 139 977 0,64
EUR	11 000 000 TotalEnergies 2,00 % Perpétuelle	9 605 409 0,55
EUR	3 625 000 TotalEnergies 2,625 % Perpétuelle	3 446 318 0,20
EUR	13 100 000 Veolia Environnement 2,00 % Perpétuelle	10 928 243 0,63
		157 333 541 9,07

Allemagne 8,99 %		
Obligations à taux fixe 8,82 %		
EUR	3 300 000 Aroundtown 0,00 % 16/07/2026	2 533 988 0,15
EUR	1 800 000 Aroundtown 0,375 % 15/04/2027	1 296 978 0,08
EUR	4 600 000 Aroundtown 0,625 % 09/07/2025	4 008 505 0,23

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Obligation à taux fixe (suite)

EUR	4 700 000	Commerzbank 6,75 % 05/10/2023	4 664 689	0,27
EUR	9 790 000	Deutsche Bahn Finance 1,875 % 24/05/2030	8 916 724	0,51
EUR	3 825 000	Deutsche Bahn Finance 3,625 % 18/12/2037	3 835 669	0,22
EUR	9 400 000	Deutsche Bank 1,625 % 20/01/2027	8 348 111	0,48
EUR	15 190 000	Allemagne (République fédérale d') 2,20 % 13/04/2028	14 922 113	0,86
EUR	15 945 000	Hamburg Commercial Bank 4,875 % 17/03/2025	15 874 166	0,92
EUR	11 300 000	Mercedes-Benz International Finance 3,40 % 13/04/2025	11 220 328	0,65
EUR	8 000 000	Mercedes-Benz International Finance 3,70 % 30/05/2031	8 041 632	0,46
EUR	12 800 000	Oldenburgische Landesbank 5,625 % 02/02/2026	12 554 880	0,72
EUR	8 800 000	Porsche Auto 4,125 % 27/09/2027	8 742 043	0,50
EUR	18 100 000	Volkswagen International Finance 4,25 % 15/02/2028	17 934 301	1,04
EUR	14 800 000	Volkswagen International Finance 4,25 % 29/03/2029	14 713 131	0,85
EUR	4 200 000	Vonovia 0,25 % 01/09/2028	3 267 660	0,19
EUR	5 100 000	Vonovia 0,625 % 14/12/2029	3 841 164	0,22
EUR	3 500 000	Vonovia 5,00 % 23/11/2030	3 418 120	0,20
EUR	9 100 000	Vonovia 1,00 % 28/01/2041	4 713 506	0,27
			152 847 708	8,82

Obligations à taux variable 0,17 %

EUR	3 200 000	Deutsche Bank 3,25 % 24/05/2028	2 953 690	0,17
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Islande 1,28 %

Obligations à taux fixe 1,28 %

EUR	8 265 000	Arion Bank 4,875 % 21/12/2024	8 074 244	0,46
EUR	15 675 000	Islandsbanki HF 0,75 % 25/03/2025	14 155 748	0,82
			22 229 992	1,28

Irlande 2,35 %

Obligations à taux variable 2,35 %

EUR	10 775 000	AIB 5,75 % 16/02/2029	11 096 943	0,64
EUR	10 450 000	Bank of Ireland 1,875 % 05/06/2026	9 846 443	0,57
EUR	11 485 000	Permanent TSB 5,25 % 30/06/2025	11 386 137	0,66
EUR	8 300 000	Permanent TSB 6,625 % 25/04/2028	8 302 505	0,48
			40 632 028	2,35

Italie 2,26 %

Obligations à taux fixe 1,91 %

EUR	12 600 000	Alperia 5,701 % 05/07/2028	12 559 598	0,72
EUR	11 400 000	Enel Finance International 0,00 % 17/06/2027	9 795 462	0,57
EUR	7 650 000	Enel Finance International 0,375 % 28/05/2029	6 237 994	0,36
EUR	5 650 000	Enel Finance International 0,50 % 17/06/2030	4 460 411	0,26
			33 053 465	1,91

Obligations à taux variable 0,35 %

EUR	6 165 000	UniCredit 4,875 % 20/02/2029	6 135 334	0,35
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Japon 1,09 %

Obligations à taux fixe 1,09 %

EUR	10 120 000	East Japan Railway 3,245 % 08/09/2030	9 857 488	0,57
EUR	11 200 000	Takeda Pharmaceutical 1,375 % 09/07/2032	9 000 324	0,52
			18 857 812	1,09

Luxembourg 2,86 %

Obligations à taux fixe 2,86 %

EUR	8 990 000	Blackstone Property Partners Europe 1,00 % 20/10/2026	7 415 316	0,43
EUR	4 100 000	Blackstone Property Partners Europe 1,25 % 26/04/2027	3 279 720	0,19
EUR	8 290 000	Czech Gas Networks Investments 0,45 % 08/09/2029	6 387 666	0,37
EUR	9 975 000	Eurofins Scientific 4,00 % 06/07/2029	9 680 647	0,56
EUR	9 500 000	Logicor Financing 0,75 % 15/07/2024	9 054 774	0,52
EUR	400 000	Logicor Financing 0,875 % 14/01/2031	268 239	0,02
EUR	8 585 000	Logicor Financing 1,625 % 15/07/2027	7 140 817	0,41
EUR	1 300 000	Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030	963 899	0,06
EUR	6 600 000	ProLogis International Funding II 0,875 % 09/07/2029	5 293 233	0,30
			49 484 311	2,86

Pays-Bas 7,36 %

Obligations à taux fixe 4,92 %

EUR	16 900 000	ABN AMRO Bank 3,875 % 21/12/2026	16 784 928	0,97
EUR	4 700 000	Achmea 6,75 % 26/12/2043	4 726 621	0,27
EUR	11 125 000	Arcadis 4,875 % 28/02/2028	11 124 691	0,64
EUR	4 480 000	Koninklijke Ahold Delhaize 3,50 % 04/04/2028	4 439 999	0,26
EUR	5 800 000	Koninklijke KPN 3,875 % 03/07/2031	5 771 377	0,33
EUR	5 645 000	Nederlandse Gasunie 0,375 % 03/10/2031	4 324 701	0,25
EUR	8 195 000	TenneT 4,25 % 28/04/2032	8 588 085	0,50
EUR	5 270 000	TenneT 4,50 % 28/10/2034	5 606 901	0,32
EUR	8 745 000	TenneT 4,75 % 28/10/2042	9 717 026	0,56
EUR	9 620 000	Universal Music 3,75 % 30/06/2032	9 417 275	0,54
EUR	4 770 000	Wolters Kluwer 3,75 % 03/04/2031	4 759 465	0,28
			85 261 069	4,92

Obligations à taux variable 2,44 %

EUR	3 200 000	ASR Nederland 7,00 % 07/12/2043	3 327 039	0,19
EUR	12 200 000	Cooperatieve Rabobank UA, 4,233 % 25/04/2029	12 056 597	0,70
EUR	6 700 000	ING 1,25 % 16/02/2027	6 136 499	0,35
EUR	12 600 000	ING 4,875 % 14/11/2027	12 695 336	0,73
EUR	3 761 000	NIBC Bank 0,193 % Perpétuelle	2 792 543	0,16
EUR	5 300 000	Rabobank 4,625 % 27/01/2028	5 330 688	0,31
			42 338 702	2,44

Norvège 2,21 %

Obligations à taux fixe 1,32 %

EUR	14 120 000	SpareBank 1 3,125 % 22/12/2025	13 710 032	0,79
EUR	9 130 000	Var Energi 5,50 % 04/05/2029	9 093 152	0,53
			22 803 184	1,32

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Obligations à taux variable 0,89 %

EUR	7 400 000	DNB Bank 0,25 % 23/02/2029	6 138 694	0,35
EUR	9 535 000	DNB Bank 4,625 % 28/02/2033	9 343 776	0,54
			15 482 470	0,89

Portugal 0,79 %

Obligations à taux fixe 0,79 %

EUR	13 600 000	Floena Energias 4,875 % 03/07/2028	13 598 980	0,79
-----	------------	------------------------------------	------------	------

Singapour 0,57 %

Obligations à taux fixe 0,57 %

EUR	9 990 000	Temasek Financial I 3,25 % 15/02/2027	9 884 645	0,57
-----	-----------	---------------------------------------	-----------	------

Afrique du Sud 0,75 %

Obligations à taux fixe 0,75 %

EUR	8 550 000	Anglo American Capital 4,75 % 21/09/2032	8 617 415	0,50
EUR	4 350 000	Anglo American Capital 5,00 % 15/03/2031	4 443 666	0,25
			13 061 081	0,75

Espagne 1,58 %

Obligations à taux fixe 0,46 %

EUR	8 000 000	Abanca Bancaria 5,50 % 18/05/2026	7 952 469	0,46
-----	-----------	-----------------------------------	-----------	------

Obligations à taux variable 1,12 %

EUR	4 600 000	Banco de Sabadell 5,125 % 10/11/2028	4 636 343	0,27
EUR	8 300 000	Iberdrola International 2,25 % Perpétuelle	6 834 297	0,40
EUR	8 385 000	Repsol International Finance 3,75 % Perpétuelle	7 858 234	0,45
			19 328 874	1,12

Suède 0,46 %

Obligations à taux fixe 0,46 %

EUR	7 975 000	Autoliv 4,25 % 15/03/2028	7 909 524	0,46
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

Suisse 4,63 %

Obligations à taux fixe 2,07 %

EUR	9 500 000	Alcon Finance 2,375 % 31/05/2028	8 824 490	0,51
EUR	4 520 000	Lonza Finance International 3,875 % 25/05/2033	4 484 482	0,26
EUR	9 500 000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03/11/2028	9 514 305	0,55
EUR	7 840 000	Sika Capital 3,75 % 03/05/2030	7 811 582	0,45
EUR	5 330 000	Sika Capital 3,75 % 03/11/2026	5 297 325	0,30
			35 932 184	2,07

Obligations à taux variable 2,56 %

EUR	18 410 000	Credit Suisse 2,125 % 13/10/2026	17 150 424	0,99
EUR	19 130 000	Credit Suisse 3,25 % 02/04/2026	18 442 566	1,06
EUR	9 800 000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft 3,375 % 29/09/2047	8 844 934	0,51
			44 437 924	2,56

Royaume-Uni 14,50 %

Obligations à taux fixe 9,80 %

EUR	10 950 000	AstraZeneca 3,625 % 03/03/2027	10 923 312	0,63
EUR	11 310 000	Athora 6,625 % 16/06/2028	11 221 072	0,65
EUR	20 245 000	BG Energy Capital 2,25 % 21/11/2029	18 398 629	1,06

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Obligation à taux fixe (suite)

EUR	2 800 000	BP Capital Markets 0,933 % 04/12/2040	1 674 293	0,10
EUR	2 600 000	BP Capital Markets 1,467 % 21/09/2041	1 677 725	0,10
EUR	11 400 000	BP Capital Markets 2,519 % 07/04/2028	10 755 266	0,62
EUR	14 240 000	BP Capital Markets 3,773 % 12/05/2030	14 044 544	0,81
EUR	13 450 000	British Telecommunications 3,75 % 13/05/2031	13 115 532	0,76
EUR	5 085 000	Cadent Finance 0,625 % 19/03/2030	4 041 249	0,23
EUR	21 395 000	Diageo Capital 1,50 % 08/06/2029	19 090 234	1,10
EUR	7 980 000	Global Switch Finance 1,375 % 07/10/2030	6 641 298	0,38
EUR	4 710 000	Intermediate Capital 2,50 % 28/01/2030	3 496 836	0,20
EUR	7 470 000	Lloyds Bank Corporate Markets 4,125 % 30/05/2027	7 378 743	0,43
EUR	12 040 000	National Grid Electricity Distribution East Midlands 3,53 % 20/09/2028	11 732 044	0,68
EUR	10 450 000	Nationwide Building Society 0,25 % 14/09/2028	8 568 423	0,49
EUR	5 405 000	Sage 3,82 % 15/02/2028	5 339 470	0,31
EUR	9 715 000	Tesco Treasury Services 4,25 % 27/02/2031	9 668 589	0,56
EUR	3 105 000	Thames Water Utilities Finance 4,375 % 18/01/2031	2 841 783	0,16
EUR	9 270 000	Unilever Finance Netherlands 3,25 % 23/02/2031	9 140 645	0,53
			169 749 687	9,80

Obligations à taux variable 4,70 %

EUR	4 425 000	BP Capital Markets 3,25 % Perpétuelle	4 087 782	0,24
GBP	11 900 000	Co-Operative Bank Finance 9,00 % 27/11/2025	13 843 942	0,80
EUR	15 390 000	HSBC 3,019 % 15/06/2027	14 665 983	0,85
GBP	12 250 000	HSBC 5,844 % Perpétuelle	14 308 464	0,82
EUR	6 605 000	Natwest 1,043 % 14/09/2032	5 392 681	0,31
EUR	21 565 000	Natwest FRN 02/03/2026	20 479 613	1,18
EUR	9 430 000	SSE 4,00 % Perpétuelle	8 691 650	0,50
			81 470 115	4,70

États-Unis 15,47 %

Obligations à taux fixe 10,74 %

EUR	5 180 000	AT&T 3,95 % 30/04/2031	5 130 264	0,30
EUR	3 700 000	AT&T 4,30 % 18/11/2034	3 701 606	0,21
EUR	14 920 000	Booking 4,50 % 15/11/2031	15 346 690	0,89
EUR	13 209 000	Brown-Forman 1,20 % 07/07/2026	12 139 652	0,70
EUR	7 935 000	Digital Dutch Finco 0,625 % 15/07/2025	7 221 175	0,42
EUR	4 625 000	Digital Euro Finco 2,50 % 16/01/2026	4 309 904	0,25
EUR	14 868 000	Digital Euro Finco 2,625 % 15/04/2024	14 545 684	0,84
USD	10 825 000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30/06/2031	10 671 938	0,62
EUR	10 345 000	GSK Consumer Healthcare Capital 2,125 % 29/03/2034	8 639 008	0,50
EUR	8 490 000	Medtronic Global 3,00 % 15/10/2028	8 222 275	0,47
EUR	7 330 000	Medtronic Global 3,125 % 15/10/2031	7 013 411	0,40
EUR	5 085 000	Medtronic Global 3,375 % 15/10/2034	4 878 277	0,28
EUR	5 690 000	NASDAQ 4,50 % 15/02/2032	5 743 333	0,33
EUR	11 635 000	Nestle Finance International 3,75 % 13/03/2033	12 022 433	0,69
EUR	4 170 000	Netflix 3,875 % 15/11/2029	4 067 413	0,23
EUR	7 405 000	Netflix 4,625 % 15/05/2029	7 496 541	0,43
EUR	8 600 000	New York Life Global Funding 3,625 % 09/01/2030	8 445 199	0,49

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Obligation à taux fixe (suite)

EUR	6 630 000	Realty Income 4,875 % 06/07/2030	6 588 251	0,38
EUR	5 185 000	Thermo Fisher Scientific Finance I 2,00 % 18/10/2051	3 388 963	0,20
EUR	16 215 000	Toyota Motor Credit 4,05 % 13/09/2029	16 401 310	0,95
EUR	19 925 000	Verizon Communications 4,25 % 31/10/2030	20 157 704	1,16
			186 131 031	10,74

Obligations à taux variable 4,73 %

EUR	10 300 000	Bank of America 0,583 % 24/08/2028	8 795 670	0,51
EUR	9 800 000	Bank of America 1,662 % 25/04/2028	8 803 345	0,51
EUR	29 460 000	JPMorgan Chase FRN 11/03/2027	26 935 845	1,55
EUR	19 145 000	Morgan Stanley 0,406 % 29/10/2027	16 696 799	0,96
EUR	20 625 000	Morgan Stanley 4,656 % 02/03/2029	20 729 956	1,20
			81 961 615	4,73

Investissements en valeurs mobilières 1 664 555 028 96,06

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés (1,28 %)*

Contrats à terme standardisés (0,15 %)

956	CBT US 5 Year Note septembre 2023	(1 954 406)	(0,11)
141	EUX Euro Bobl Septembre 2023	(49 975)	-
388	EUX Euro Bund Septembre 2023	(513 068)	(0,03)
43	EUX Euro Buxl Septembre 2023	48 590	-
394	EUX Euro Schatz Septembre 2023	(144 475)	(0,01)
(21)	ICF Long Gilt septembre 2023	37 317	-
		(2 576 017)	(0,15)

Swaps (0,10 %)

Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,10 %)

32 150 000	CDX 5,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(1 126 948)	(0,07)
9 150 000	CDX 5,00 % 20/06/2028 NAHYS40V À recevoir USD	(170 159)	(0,01)
16 500 000	CDX 5,00 % 20/06/2028 NAHYS40V À recevoir USD	(578 371)	(0,02)
		(1 875 478)	(0,10)

Contrats de change à terme 0,01 %

Achat 4.620 CHF : Vente 4.711 EUR Juillet 2023	18	-
Achat 94 CHF : Vente 96 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 14 778 050 EUR : Vente 15 973 464 USD Juillet 2023	73 522	-
Achat 15.305 EUR : Vente 16.709 USD Juillet 2023	(77)	-
Achat 2.753 EUR : Vente 2.381 GBP Juillet 2023	(20)	-
Achat 28 571 795 EUR : Vente 24 460 157 GBP Juillet 2023	90 596	0,01
Achat 305.034 EUR : Vente 332.818 USD Juillet 2023	(1 345)	-
Achat 325.492 EUR : Vente 356.738 USD Juillet 2023	(2 907)	-
Achat 342.547 EUR : Vente 373.195 USD Juillet 2023	(1 002)	-
Achat 4.824 EUR : Vente 4.714 CHF Juillet 2023	(1)	-

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Contrats de change à terme (suite)

Achat 402.769 EUR : Vente 437.975 USD Juillet 2023	(413)	-
Achat 699.518 EUR : Vente 767.338 USD Juillet 2023	(6 863)	-
Achat 49.566 GBP : Vente 57.900 EUR Juillet 2023	(186)	-
Achat 166.573 USD : Vente 151.976 EUR Juillet 2023	1 365	-
Achat 235.914 USD : Vente 216.504 EUR Juillet 2023	669	-
Achat 248.624 USD : Vente 227.674 EUR Juillet 2023	1 199	-
Achat 30.893 USD : Vente 28.157 EUR Juillet 2023	282	-
Achat 327.996 USD : Vente 299.658 EUR Juillet 2023	2 281	-
Achat 352.961 USD : Vente 322.594 EUR Juillet 2023	2 328	-
Achat 610.963 USD : Vente 562.501 EUR Juillet 2023	(73)	-
Achat 620.444 USD : Vente 573.413 EUR Juillet 2023	(2 257)	-
Achat 97 USD : Vente 89 EUR Juillet 2023	1	-
	157 117	0,01

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (1,04 %)

Achat 2.370 CHF : Vente 2.447 EUR Juillet 2023	(21)	-
Achat 2 866 888 CHF : Vente 2 959 650 EUR Juillet 2023	(25 021)	-
Achat 224 CHF : Vente 230 EUR Juillet 2023	(1)	-
Achat 4 838 249 CHF : Vente 4 994 797 EUR Juillet 2023	(42 227)	-
Achat 569.613 CHF : Vente 588.044 EUR Juillet 2023	(4 971)	-
Achat 1.428 EUR : Vente 1.398 CHF Juillet 2023	(2)	-
Achat 1.452 EUR : Vente 16.953 SEK Juillet 2023	17	-
Achat 1 967 558 846 EUR : Vente 313603341097 JPY Juillet 2023	(30 388 093)	(1,75)
Achat 126.959 EUR : Vente 124.429 CHF Juillet 2023	(411)	-
Achat 37.452 EUR : Vente 40.422 USD Juillet 2023	243	-
Achat 386 451 976 EUR : Vente 57737285506 JPY Juillet 2023	17 916 680	1,03
Achat 89 EUR : Vente 97 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 9.686 EUR : Vente 8.268 GBP Juillet 2023	59	-
Achat 90 EUR : Vente 98 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 2 969 184 GBP : Vente 3 468 048 EUR Juillet 2023	(10 905)	-
Achat 258.064 GBP : Vente 301.422 EUR Juillet 2023	(948)	-
Achat 82.665 GBP : Vente 96.088 EUR Juillet 2023	161	-
Achat 313 603 341 097 JPY : Vente 1 987 433 175 EUR Juillet 2023	10 513 763	0,60
Achat 57 737 285 506 JPY : Vente 366 545 794 EUR Juillet 2023	1 989 502	0,11
Achat 57 737 285 506 JPY : Vente 386 451 976 EUR Juillet 2023	(17 916 680)	(1,03)
Achat 1.450 SEK : Vente 123 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 1.500 SEK : Vente 128 EUR Juillet 2023	(1)	-
Achat 1 550 450 SEK : Vente 133.078 EUR Juillet 2023	(1 840)	-
Achat 600 SEK : Vente 51 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 625.719 SEK : Vente 53.707 EUR Juillet 2023	(743)	-
Achat 2 205 582 USD : Vente 2 046 334 EUR Juillet 2023	(16 068)	-
Achat 37121 USD : Vente 34.441 EUR Juillet 2023	(270)	-
Achat 401 USD : Vente 367 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 792.791 USD : Vente 735.550 EUR Juillet 2023	(5 776)	-

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 8.633 USD : Vente 7.906 EUR Juillet 2023	41	-
Achat 98 USD : Vente 90 EUR Juillet 2023	-	-
	(17 993 512)	(1,04)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	1 642 267 138	94,78
Autres actifs nets	90 481 549	5,22
Total de l'actif net	1 732 748 687	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes / Échéances EUR
Allemagne		
Allemagne (République fédérale d') 0,00 % 16/04/2027	-	46 758 720
Allemagne (République fédérale d') 0,25 % 15/02/2027	64 758 440	72 258 885
Allemagne (République fédérale d') 0,50 % 15/02/2026	55 495 332	55 657 564
Allemagne (République fédérale d') 0,50 % 15/02/2028	-	26 509 000
Allemagne (République fédérale d') 1,30 % 15/10/2027	58 253 400	56 633 850
Allemagne (République fédérale d') 2,20 % 13/04/2028	49 233 500	34 383 915
Pan Europe		
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	47 886 727	47 849 228
Suisse		
Credit Suisse 2,125 % 13/10/2026	23 963 563	-
Credit Suisse 3,25 % 02/04/2026	39 089 292	54 923 660
UBS 0,25 % 29/01/2026	-	31 784 062
UBS 4,625 % 17/03/2028	22 484 700	-
États-Unis		
AT&T 1,30 % 05/09/2023	25 008 363	-
AT&T 1,80 % 05/09/2026	-	28 036 764
Morgan Stanley 4,656 % 02/03/2029	22 722 730	-

Euro High Yield Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Tim Winstone et Tom Ross

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 5,42 % (net), ou 6,26 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en euros, alors que l'indice ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged) s'est adjugé 8,81 %, et l'indice cible + 1,75 % en euros 10,71 %.

Le marché européen des obligations à haut rendement a enregistré un rendement positif au cours de l'exercice. Les rendements excédentaires (par rapport aux équivalents d'État) ont été positifs, tandis que les écarts de crédit se sont resserrés.

Le marché européen des obligations à haut rendement s'est renforcé au cours de l'année, qui a été marquée par un durcissement des politiques monétaires des banques centrales, qui ont relevé leurs taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation galopante. Cette situation a suscité des inquiétudes quant à l'impact sur la croissance économique et des craintes de récession, même si l'économie américaine a continué à faire preuve de vigueur tout au long de l'année, en particulier sur le marché du travail. En mars, la volatilité s'est accrue à la suite de la faillite d'établissement de crédit américain Silicon Valley Bank (SVB) et du rachat en urgence du Credit Suisse par UBS. Les spreads des obligations à haut rendement se sont creusés à mesure que les craintes d'une contagion à l'ensemble du secteur bancaire augmentaient la probabilité d'une récession mondiale. La volatilité s'est toutefois atténuée dans les derniers mois de l'année, l'attention des marchés s'étant focalisée sur les pourparlers interminables sur le plafond de la dette publique américaine et sur l'inflation de base « rigide ». Alors que le Congrès américain est parvenu à un accord sur la question du plafonnement de la dette, les craintes d'une baisse trop lente de l'inflation ont amené les investisseurs à anticiper de nouvelles hausses des taux d'intérêt au second semestre 2023.

Les taux sur les principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Allemagne) ont augmenté (tandis que les cours baissaient, traduisant ainsi leur corrélation négative). Le rendement des Bunds allemands à 10 ans a terminé à 2,39 %, contre 1,34 % au début de l'année, tandis que les bons du Trésor américain à 10 ans sont passés de 3,01 % à 3,84 %. Toutes les régions du portefeuille de couverture en dollar américain ont enregistré de bons résultats, les États-Unis et l'Europe étant au même niveau, tandis que les marchés émergents ont légèrement surpassé ces deux régions.

La sous-exposition du fonds au crédit par rapport à l'indice de référence a nui aux rendements, car les spreads se sont resserrés. La sélection sectorielle a constitué un frein, en raison du positionnement dans les secteurs de la finance, notamment les banques, la santé et les biens de consommation. Les couvertures de risque à court terme sur le haut rendement mises en œuvre au moyen d'un indice de swaps de défaillance de crédit, ont également pesé sur les rendements. Au niveau sectoriel, la surpondération des secteurs de la banque et de la santé et la sous-pondération des biens de consommation et des transports ont eu un impact négatif, alors que la surpondération des loisirs s'est révélée bénéfique. La sélection de titres dans les secteurs de l'industrie de base, des loisirs et des télécommunications a également contribué aux résultats.

Au niveau des émetteurs individuels, le secteur européen de l'immobilier, qui a pâti d'un climat morose au cours de l'année, a été le plus grand frein à la performance. La surpondération des fonds d'investissement immobilier européens Aroundtown et CPI Property notamment a pesé sur les rendements. Parmi les autres détracteurs notables figurent des valeurs financières qui ont souffert de la volatilité générale qui a secoué le secteur bancaire en raison la faillite de SVB et du Credit Suisse, notamment Barclays, Deutsche Bank, Permanent TSB et Scotiabank. Point plus positif, la surpondération de la société immobilière Heimstaden Bostad a contribué à la performance du fonds grâce à la remontée des obligations après une mauvaise passe. La société immobilière norvégienne Castellum et la société énergétique britannique EnQuest ont également soutenu la performance.

Au moment de la rédaction du présent rapport, le fonds était sous-exposé au bêta du crédit par rapport à l'indice. Les signes d'un resserrement des conditions de prêt se sont confirmés, ce qui devrait affecter les entreprises de moindre qualité de crédit et/ou de petite et moyenne taille. Nous maintenons donc une position plus défensive. Les indicateurs avancés de récession, tels que l'inversion des courbes de rendement et la croissance de la masse monétaire, sont orientés à la baisse, même si le calendrier d'une éventuelle récession n'est pas clairement établi compte tenu de la solidité des données du marché du travail américain. Par conséquent, nous prévoyons au moins une nouvelle hausse des taux directeurs de la Fed. Sur le plan des conditions techniques du marché, les réserves de la banque centrale devraient être réduites au cours des prochains mois. La fin des injections de liquidités peut entraîner un élargissement des spreads et une baisse des prix des actifs à risque en général.

Dans le cadre de notre stratégie de prudence, nous avons continué à privilégier, dans le portefeuille d'obligations à haut rendement du fonds, les entreprises non cycliques de qualité supérieure qui disposent de liquidités importantes et présentent des bilans fondamentalement solides. En outre, nous préférons les secteurs défensifs tels que la santé, les télécommunications et les services publics.

Les taux de défaillance devraient, selon nous, augmenter légèrement, même dans un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie, compte tenu du niveau extrêmement bas des taux de défaillance constatés ces dernières années. En cas d'atterrissage brutal, les taux de défaillance ne devraient pas être aussi élevés que précédemment, car la récession a été largement anticipée et la plupart des entreprises s'y sont préparées en limitant leur endettement et en accumulant suffisamment de liquidités. En effet, les révisions de bénéfices ont commencé à être moins nombreuses dans le secteur de la chimie, qui est généralement l'un des premiers à s'inscrire en baisse en période de récession.

Les émissions d'obligations à haut rendement demeurent peu nombreuses par rapport à leurs niveaux historiques et continuent de soutenir cette classe d'actifs. Cela dit, bien que nous ne l'ayons pas encore atteint, le « mur du refinancement » se rapproche, car de plus en plus d'entreprises vont chercher à se refinancer. Nous suivons de près la situation.

Les valorisations du haut rendement n'anticipent pas ne prévoient pas de récession, qu'elle soit légère ou profonde, bien que les rendements soient supérieurs à la moyenne et offrent une certaine protection contre un élargissement grâce à un portage plus attrayant. Nos perspectives reposent sur l'idée que la récession en Europe et aux États-Unis sera modérée, ce qui offrira des opportunités de surpondération du crédit intéressantes.

Euro High Yield Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à obtenir un rendement à long terme à partir d'une combinaison de croissance du capital et des revenus.

Objectif de performance : Surperformer de 1,75 % par an l'indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged) avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 70 % de son actif dans des obligations d'entreprises à haut rendement (non investment grade, l'équivalent d'une notation BB+ ou inférieure) libellées en euros ou en livres sterling. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des swaps sur rendement total, mais il peut également investir dans des Cocos, ainsi que dans des ABS et MBS. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged), qui est représentatif des obligations de sociétés, dont la notation est inférieure à « investment grade », libellées en euros et en livres sterling. Le processus d'investissement associe une sélection rigoureuse et fondamentale des titres de la part des analystes du crédit, qui devrait être le principal moteur de performance, à des opinions concernant l'attribution des actifs.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à générer un rendement global élevé et un potentiel de croissance du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés, dont la notation est inférieure à « investment grade », libellées en euros et en livres sterling. Le processus d'investissement associe une sélection rigoureuse et fondamentale des titres de la part des analystes du crédit, qui devrait être le principal moteur de performance, à des opinions concernant l'attribution des actifs.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (Net)*	6,20**	(1,45)**	11,01**	(15,98)	5,42
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)		5,16***	(2,16)	11,33	(14,99)	8,81
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (Brut)*	7,11**	(0,60)**	11,92**	(15,30)	6,26
Indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100% Hedged) + 1,75 %		7,00***	(0,44)***	13,28	(13,51)	10,71

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Euro High Yield Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	376 279 454
Liquidités en banque	12	25 147 109
Intérêts et dividendes à recevoir	3	5 713 032
Souscriptions à recevoir		137 896
Produits à recevoir sur les investissements vendus		3 843 127
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	14 052
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	216 732
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	405 840
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		411 757 242
Passif		
Découvert bancaire	12	-
Montants à payer sur les investissements acquis		995 870
Impôts et charges à payer		516 352
Rachats à payer		1 588 764
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	93 052
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	44 133
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	606 191
Dividendes à payer aux actionnaires		733 344
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		4 577 706
Actif net en fin d'exercice		407 179 536

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	-
Produit des intérêts obligataires	3	24 688 968
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	74 698
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	685 382
Total des revenus		25 449 048
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	3 363 122
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	170 329
Droits de garde	6	48 308
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	467 223
Commissions du dépositaire	6	44 766
Charges sur produits dérivés	3	3 566 114
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	108 707
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	170 519
Total des charges		7 939 088
Revenu net des investissements		17 509 960
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(73 119 885)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	1 749 836
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(868 667)
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(202 307)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(1 956 793)
Plus-value de change nette réalisée		180 288
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(74 217 528)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	85 772 864
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(805 434)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(3 731 072)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	1 063 460
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(24 503)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		82 275 315
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		25 567 747

Euro High Yield Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	623 532 003	Produit des actions émises		104 311 737
Revenu net des investissements	17 509 960	Paiements des rachats d'actions		(338 801 875)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(74 217 528)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(4 501 104)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	82 275 315	Distribution de dividendes	11	(2 928 972)
		Actif net en fin d'exercice		407 179 536

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HUSD	A3q EUR	A3q HUSD	C2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	490 161,02	3 496,85	38 668,10	650 275,16	1 955,24	29 201,79
Actions émises au cours de l'exercice	220 335,32	80,00	1 228,44	50 415,07	696,46	8 662,44
Actions rachetées au cours de l'exercice	(268 418,02)	(423,84)	(23 470,98)	(129 908,44)	(1 440,80)	(30 383,27)
Actions en circulation en fin d'exercice	442 078,32	3 153,01	16 425,56	570 781,79	1 210,90	7 480,96
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	145,17	135,15	166,39	87,61	90,45	97,03
	F2 HUSD	F3q HUSD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU3 EUR	H2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	2 742,01	22,31	670 149,34	20,00	17,86	27 339,01
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	21 049,68	-	-	1 480,09
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 384,87)	(22,31)	(227 139,81)	-	(17,86)	(6 551,49)
Actions en circulation en fin d'exercice	357,14	-*	464 059,21	20,00	-*	22 267,61
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	136,52	s.o.	144,34	132,17	s.o.	118,91
	H2 HCHF	H2 HUSD	H3q EUR	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	20,00	21,00	140 206,53	2 425 771,90	20,00	23 317,15
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	18 270,11	376 685,76	-	8 606,12
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(21,00)	(94 818,01)	(1 615 317,13)	-	(17 374,15)
Actions en circulation en fin d'exercice	20,00	-*	63 658,63	1 187 140,53	20,00	14 549,12
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	131,48	s.o.	98,39	151,57	131,60	150,97
	I3q HUSD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR	Z2 HGBP	
Actions en circulation au début de l'exercice	2 133,86	119 553,35	72 258,86	93 899,36	35,39	
Actions émises au cours de l'exercice	-	12 660,08	4 409,23	40 193,36	-	
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(14 847,35)	(8 073,96)	(32 225,74)	(35,39)	
Actions en circulation en fin d'exercice	2 133,86	117 366,08	68 594,13	101 866,98	-*	
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	92,54	117,06	81,91	115,60	s.o.	

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Euro High Yield Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
770 584 858 EUR	623 532 003 EUR	407 179 536 EUR	A2 EUR	165,11	138,22
915 940 835 USD	648 571 801 USD	441 930 681 USD	A2 HCHF	156,06	130,35
			A2 HUSD	182,33	154,29
			A3q EUR	107,95	87,08
			A3q HUSD	107,40	87,56
			C2 EUR	110,01	92,25
			F2 HUSD	148,56	126,15
			F3q HUSD	141,07	115,44
			GU2 EUR	162,21	136,60
			GU2 HCHF	150,73	126,68
			GU3 EUR	s.o.	121,61
			H2 EUR	134,25	112,80
			H2 HCHF	150,68	126,35
			H2 HUSD	150,12	127,49
			H3q EUR	120,34	97,43
			I2 EUR	170,98	143,73
			I2 HCHF	150,72	126,41
			I2 HUSD	164,09	139,44
			I3q HUSD	108,99	89,24
			X2 EUR	134,07	111,84
			X3q EUR	101,64	81,71
			Z2 EUR	128,66	108,88
			Z2 HGBP	192,68	164,61

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,19%	1,16%	1,16%
A2 HCHF	1,18%	1,16%	1,16%
A2 HUSD	1,18%	1,16%	1,16%
A3q EUR	1,18%	1,16%	1,16%
A3q HUSD	1,18%	1,16%	1,17%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 HUSD	0,82%	0,80%	0,79%
F3q HUSD	0,82%	0,80%	s.o.*
GU2 EUR	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 HCHF	0,57%	0,57%	0,56%
GU3 EUR	s.o.	0,57%	s.o.*
H2 EUR	0,82%	0,80%	0,79%
H2 HCHF	0,82%	0,80%	0,80%
H2 HUSD	0,82%	0,80%	s.o.*
H3q EUR	0,82%	0,80%	0,80%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
I3q HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,53%	1,52%	1,51%
X3q EUR	1,53%	1,52%	1,51%
Z2 EUR	0,08%	0,08%	0,07%
Z2 HGBP	0,08%	0,08%	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 oct. 2022	20 jan. 2023
A3q EUR	0,898853	0,880394
A3q HUSD	0,903367	0,898387
F3q HUSD	1,192439	1,185339
H3q EUR	1,006375	0,986456
I3q HUSD	0,921664	0,916766
X3q EUR	0,843230	0,824986

Date de paiement	20 avril 2023	20 juillet 2023
A3q EUR	0,956304	1,033068
A3q HUSD	0,981336	1,068940
F3q HUSD	1,290717	s.o.*
H3q EUR	1,072173	1,163614
I3q HUSD	1,002610	1,090107
X3q EUR	0,895119	0,966223

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Obligations 92,41 %

Belgique 2,35 %

Obligations à taux fixe 0,64 %

EUR	1 790 000	Azelis Finance 5,75 % 15/03/2028	1 796 541	0,44
EUR	900 000	Ontex 3,50 % 15/07/2026	794 772	0,20
			2 591 313	0,64

Obligation à taux variable 0,42 %

EUR	2 000 000	BNP Paribas FRN Perpétuel	1 710 000	0,42
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

Obligations à taux variable 1,29 %

EUR	5 700 000	Solvay 2,50 % Perpétuelle	5 253 633	1,29
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

Chine 0,40 %

Obligations à taux fixe 0,40 %

EUR	2 030 000	TI Automotive Finance 3,75 % 15/04/2029	1 623 907	0,40
-----	-----------	---	-----------	------

République tchèque 2,29 %

Obligations à taux fixe 1,69 %

EUR	3 580 000	Allwyn Entertainment Financing UK 7,25 % 30/04/2030	3 642 650	0,89
EUR	3 150 000	EP Infrastructure 1,698 % 30/07/2026	2 697 188	0,66
EUR	800 000	EP Infrastructure 1,816 % 02/03/2031	561 260	0,14
			6 901 098	1,69

Obligations à taux variable 0,60 %

EUR	1 310 000	CPI Property 3,75 % Perpétuelle	412 650	0,10
EUR	2 500 000	CPI Property 4,875 % Perpétuelle	900 962	0,22
EUR	2 800 000	CPI Property B 4,875 % Perpétuelle	1 126 314	0,28
			2 439 926	0,60

France 18,40 %

Obligations à taux fixe 13,21 %

EUR	3 450 000	Altice France 3,375 % 15/01/2028	2 526 884	0,62
EUR	210 000	Altice France 4,00 % 15/07/2029	150 833	0,04
EUR	3 250 000	Altice France 5,875 % 01/02/2027	2 710 533	0,67
EUR	1 500 000	Golden Entertainment 3,50 % 01/03/2025	1 469 138	0,36
EUR	4 680 000	CAB 3,375 % 01/02/2028	3 819 456	0,94
EUR	2 500 000	Casino Guichard Perrachon 6,625 % 15/01/2026	146 250	0,04
EUR	4 400 000	Chrome Bidco 3,50 % 31/05/2028	3 710 973	0,91
USD	733 000	Électricité de France 9,125 % Perpétuelle	690 894	0,17
EUR	2 200 000	Eramet 7,00 % 22/05/2028	2 262 352	0,55
EUR	1 480 000	Faurecia 2,75 % 15/02/2027	1 341 568	0,33
EUR	4 480 000	Faurecia 7,25 % 15/06/2026	4 660 284	1,14
EUR	2 200 000	Getlink 3,50 % 30/10/2025	2 152 755	0,53
EUR	930 000	Iliad 5,125 % 15/10/2026	890 040	0,22
EUR	2 600 000	Iliad 5,625 % 15/02/2030	2 522 985	0,62
EUR	640 000	Iliad 5,625 % 15/10/2028	593 807	0,15
EUR	1 940 000	IPD 8,00 % 15/06/2028	1 982 176	0,49
EUR	1 071 000	Loxam 3,75 % 15/07/2026	1 017 390	0,25
EUR	1 630 000	Lune 5,625 % 15/11/2028	1 335 801	0,33
EUR	3 700 000	Nexans 5,50 % 05/04/2028	3 801 916	0,93
EUR	2 100 000	Parts Europe 6,50 % 16/07/2025	2 109 494	0,52

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Obligation à taux fixe (suite)

EUR	3 510 000	Picard 3,875 % 01/07/2026	3 229 551	0,79
EUR	3 200 000	RCI Banque 4,875 % 21/09/2028	3 192 470	0,78
EUR	1 400 000	Renault 1,125 % 04/10/2027	1 177 120	0,29
EUR	2 700 000	Valeo 5,375 % 28/05/2027	2 704 231	0,66
EUR	3 600 000	Vallourec 8,50 % 30/06/2026	3 605 299	0,88
			53 804 200	13,21

Obligations à taux variable 5,19 %

EUR	4 000 000	Électricité de France 2,625 % Perpétuelle	3 234 040	0,80
EUR	5 800 000	Électricité de France 2,875 % Perpétuelle	4 959 267	1,22
EUR	3 500 000	Électricité de France 5,00 % Perpétuelle	3 309 688	0,81
EUR	4 800 000	RCI Banque 2,625 % 18/02/2030	4 479 782	1,10
EUR	6 200 000	Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpétuelle	5 132 267	1,26
			21 115 044	5,19

Allemagne 10,15 %

Obligations à taux fixe 9,80 %

EUR	2 220 000	Adler Pelzer 9,50 % 01/04/2027	2 059 054	0,51
EUR	1 400 000	Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11/02/2027	1 273 286	0,31
EUR	4 320 000	Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15/01/2028	3 964 982	0,97
EUR	1 000 000	Commerzbank 6,75 % 05/10/20233	992 487	0,24
EUR	6 100 000	Deutsche Lufthansa 2,875 % 16/05/2027	5 622 675	1,38
EUR	5 320 000	Gruenthal 4,125 % 15/05/2028	4 949 526	1,22
EUR	2 870 000	HT Troplast 9,25 % 15/07/2025	2 928 347	0,72
EUR	1 440 000	IHO Verwaltungs 3,875 % 15/05/2027	1 302 013	0,32
EUR	3 300 000	IHO Verwaltungs 8,75 % 15/05/2028	3 406 508	0,84
EUR	1 110 000	PCF 4,75 % 15/04/2026	857 475	0,21
EUR	160 000	Renk A 5,75 % 15/07/2025	157 723	0,04
EUR	2 900 000	TK Elevator 4,375 % 15/07/2027	2 600 938	0,64
EUR	5 200 000	ZF Finance 2,00 % 23/02/2026	4 739 540	1,16
EUR	1 400 000	ZF Finance 3,00 % 21/09/2025	1 328 561	0,33
EUR	3 700 000	ZF Finance 5,75 % 03/08/2026	3 717 468	0,91
			39 900 583	9,80

Obligations à taux variable 0,35 %

EUR	3 300 000	Aroundtown 1,625 % Perpétuelle	1 021 465	0,25
GBP	1 000 000	Aroundtown 4,75 % Perpétuelle	418 519	0,10
			1 439 984	0,35

Gibraltar 0,25 %

Obligations à taux fixe 0,25 %

EUR	1 100 000	888 Acquisitions 7,558 % 15/07/2027	1 038 812	0,25
-----	-----------	-------------------------------------	-----------	------

Irlande 2,20 %

Obligations à taux fixe 0,27 %

EUR	1 230 000	Eircom Finance 2,625 % 15/02/2027	1 089 995	0,27
-----	-----------	-----------------------------------	-----------	------

Obligations à taux variable 1,93 %

EUR	3 820 000	Permanent TSB 2,125 % 26/09/2024	3 790 193	0,93
EUR	4 100 000	Permanent TSB 5,25 % 30/06/2025	4 064 707	1,00
			7 854 900	1,93

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Israël 1,64 %

Obligations à taux fixe 1,64 %

EUR	7 500 000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09/05/2030	6 402 825	1,57
EUR	280 000	Teva Pharmaceutical Finance II 7,875 % 15/09/2031	289 825	0,07
			6 692 650	1,64

Italie 4,89 %

Obligations à taux fixe 4,89 %

EUR	3 036 000	Fiber Bidco 11,00 % 25/10/2027	3 252 892	0,80
EUR	990 000	Gamma 5,125 % 15/07/2025	1 002 482	0,25
EUR	2 030 000	Lottomatica 7,125 % 01/06/2028	2 075 504	0,51
EUR	3 370 000	Lottomatica 9,75 % 30/09/2027	3 647 641	0,90
EUR	1 232 000	Nexi 1,625 % 30/04/2026	1 124 829	0,28
EUR	900 000	Nexi 2,125 % 30/04/2029	750 385	0,18
EUR	4 570 000	Telecom Italia 1,625 % 18/01/2029	3 519 147	0,86
EUR	1 700 000	Telecom Italia 2,875 % 28/01/2026	1 587 564	0,39
EUR	2 950 000	Telecom Italia 6,875 % 15/02/2028	2 945 009	0,72
			19 905 453	4,89

Luxembourg 7,50 %

Obligations à taux fixe 5,63 %

EUR	4 600 000	Alice Financing 2,25 % 15/01/2025	4 298 442	1,06
EUR	4 500 000	Alice Financing 3,00 % 15/01/2028	3 493 125	0,86
EUR	3 531 780	ARD Finance 5,00 % 30/06/2027	2 744 440	0,67
EUR	1 420 000	Cidron Aida 5,00 % 01/04/2028	1 288 289	0,32
EUR	2 480 000	Herens 5,25 % 15/05/2029	1 440 235	0,35
EUR	2 793 710	LHMC 7,25 % 02/10/2025	2 763 287	0,68
EUR	3 500 000	Matterhorn Telecom 3,125 % 15/09/2026	3 261 458	0,80
EUR	1 820 000	Monitchem HoldCo 3 8,75 % 01/05/2028	1 798 391	0,44
EUR	2 047 000	Summer BC Holdco 5,75 % 31/10/2026	1 824 389	0,45
			22 912 056	5,63

Obligations à taux variable 1,87 %

EUR	3 640 000	Eurofins Scientific 6,75 % Perpétuelle	3 643 058	0,89
EUR	700 000	SES 2,875 % Perpétuelle	596 415	0,15
EUR	3 380 000	SES 5,625 % Perpétuelle	3 361 190	0,83
			7 600 663	1,87

Pays-Bas 4,40 %

Obligations à taux fixe 2,41 %

EUR	3 710 000	Villa Dutch Bidco 9,00 % 03/11/2029	3 673 479	0,90
EUR	2 520 000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15/01/2029	1 936 653	0,48
EUR	3 200 000	WP/AP Telecom III 5,50 % 15/01/2030	2 672 694	0,66
EUR	2 070 000	Ziggo 3,375 % 28/02/2030	1 524 965	0,37
			9 807 791	2,41

Obligations à taux variable 1,99 %

EUR	3 490 000	Koninklijke KPN 6,00 % Perpétuelle	3 540 190	0,87
EUR	698 000	NIBC Bank 0,193 % Perpétuelle	518 265	0,13
EUR	4 300 000	TenneT 2,374 % Perpétuelle	4 047 052	0,99
			8 105 507	1,99

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Portugal 1,37 %

Obligations à taux variable 1,37 %

EUR	7 200 000	EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14/03/2082	5 570 604	1,37
-----	-----------	---	-----------	------

Slovénie 0,86 %

Obligations à taux fixe 0,86 %

EUR	3 600 000	United 4,625 % 15/08/2028	2 912 918	0,72
EUR	740 000	United 5,25 % 01/02/2030	587 306	0,14
			3 500 224	0,86

Afrique du Sud 0,54 %

Obligations à taux fixe 0,54 %

EUR	2 510 000	Sappi Papier 3,625 % 15/03/2028	2 209 465	0,54
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Espagne 9,17 %

Obligations à taux fixe 5,26 %

EUR	1 500 000	Cellnex Finance 1,25 % 15/01/2029	1 245 166	0,31
EUR	2 500 000	Cellnex Finance 1,50 % 08/06/2028	2 139 313	0,52
EUR	4 000 000	Cellnex Finance 2,25 % 12/04/2026	3 753 440	0,92
EUR	800 000	Cellnex Telecom 0,50 % 05/07/2028	844 277	0,21
EUR	2 840 000	Cirsa Finance International 10,375 % 30/11/2027	3 047 703	0,75
EUR	1 530 000	Cirsa Finance International 4,75 % 22/05/2025	1 507 812	0,37
EUR	4 800 000	Griifols Escrow 3,875 % 15/10/2028	4 118 184	1,01
EUR	5 210 000	Lorca Telecom 4,00 % 18/09/2027	4 763 352	1,17
			21 419 247	5,26

Obligations à taux variable 3,91 %

EUR	3 320 000	Repsol International Finance 3,75 % Perpétuelle	3 111 429	0,76
EUR	2 880 000	Repsol International Finance 4,247 % Perpétuelle	2 596 272	0,64
EUR	7 900 000	Telefonica Europe 2,88 % Perpétuelle	6 660 925	1,64
EUR	800 000	Telefonica Europe 3,875 % Perpétuelle	740 682	0,18
EUR	2 900 000	Telefonica Europe 6,135 % Perpétuelle	2 805 100	0,69
			15 914 408	3,91

Suède 3,24 %

Obligations à taux fixe 2,84 %

EUR	3 800 000	Heimstaden 4,375 % 06/03/2027	2 437 548	0,60
EUR	1 400 000	Samhallsbyggnadsbolaget 1,125 % 04/09/2026	983 891	0,24
EUR	2 360 000	SBB Treasury 0,75 % 14/12/2028	1 416 152	0,35
EUR	1 510 000	Stena International 7,25 % 15/02/2028	1 547 792	0,38
EUR	1 400 000	Verisure 7,125 % 01/02/2028	1 407 809	0,35
EUR	2 330 000	Verisure 9,25 % 15/10/2027	2 483 896	0,61
EUR	1 450 000	Verisure 5,25 % 15/02/2029	1 260 007	0,31
			11 537 095	2,84

Obligation à taux variable 0,33 %

EUR	1 340 000	Assemblin Financing FRN 15/05/2025	1 342 305	0,33
-----	-----------	------------------------------------	-----------	------

Obligations à taux variable 0,07 %

EUR	500 000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,624 % Perpétuelle	101 032	0,03
EUR	500 000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,625 % Perpétuelle	100 950	0,02
EUR	500 000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,875 % Perpétuelle	101 665	0,02
			303 647	0,07

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Suisse 1,61 %

Obligations à taux fixe 1,61 %

EUR	6 400 000	Dufry One 2,00 % 15/02/2027	5 597 434	1,37
EUR	1 000 000	Dufry One 2,50 % 15/10/2024	978 862	0,24
			6 576 296	1,61

Royaume-Uni 15,97 %

Obligations à taux fixe 12,95 %

GBP	2 610 000	B&M European Value Retail 3,625 % 15/07/2025	2 929 139	0,72
EUR	1 520 000	BCP 6,75 % 30/11/2029	1 158 194	0,28
GBP	8 030 000	Bellis Acquisition 4,50 % 16/02/2026	8 042 492	1,98
GBP	2 200 000	Castle UK Finco 7,00 % 15/05/2029	2 055 342	0,51
GBP	2 490 000	Co-Operative 5,125 % 17/05/2024	2 876 027	0,71
GBP	2 430 000	Deuce 5,50 % 15/06/2027	2 409 604	0,59
EUR	2 209 000	eG Global Finance 4,375 % 07/02/2025	2 096 896	0,51
EUR	3 340 000	INEOS Quattro Finance 2 2,05 % 15/01/2026	2 995 312	0,74
GBP	2 470 000	Maison Finco 6,00 % 31/10/2027	2 247 017	0,55
EUR	4 582 000	Nomad Foods Bondco 2,50 % 24/06/2028	4 030 827	0,99
EUR	1 000 000	Pinnacle Bidco 5,50 % 15/02/2025	963 750	0,24
GBP	2 120 000	Pinnacle Bidco 6,375 % 15/02/2025	2 357 794	0,58
EUR	2 000 000	Playtech 5,875 % 28/06/2028	1 993 300	0,49
GBP	3 600 000	Punch Finance 6,125 % 30/06/2026	3 601 313	0,88
GBP	2 020 000	RAC Bond 5,25 % 04/11/2027	1 880 205	0,46
EUR	1 080 000	Virgin Media 3,75 % 15/07/2030	852 347	0,21
GBP	700 000	Virgin Media 4,875 % 15/07/2028	648 111	0,16
EUR	3 100 000	VMed O2 UK Financing 1 3,25 % 31/01/2031	2 543 342	0,62
GBP	5 880 000	VMed O2 UK Financing 1 4,00 % 31/01/2029	5 449 716	1,34
GBP	1 790 000	Zenith Finco 6,50 % 30/06/2027	1 592 506	0,39
			52 723 234	12,95

Obligations à taux variable 3,02 %

GBP	1 880 000	BUPA Finance 4,00 % Perpétuelle	1 303 571	0,32
EUR	3 300 000	NGG Finance 1,625 % 05/12/2079	3 128 318	0,77
EUR	5 150 000	Vodafone 3,00 % 27/08/2080	4 160 175	1,02
GBP	3 400 000	Vodafone 4,875 % 03/10/2078	3 713 125	0,91
			12 305 189	3,02

États-Unis 5,18 %

Obligations à taux fixe 5,18 %

GBP	1 800 000	Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15/07/2027	1 667 399	0,41
EUR	2 080 000	Avantor Funding 3,875 % 15/07/2028	1 911 845	0,47
USD	4 800 000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30/06/2031	4 732 129	1,16
USD	1 545 000	EnLink Midstream 5,625 % 15/01/2028	1 374 079	0,34
USD	830 000	EQM Midstream Partners 4,75 % 15/01/2031	668 275	0,16
USD	2 481 000	Herbalife Nutrition 7,875 % 01/09/2025	2 088 907	0,51
EUR	2 600 000	International Game Technology 3,50 % 15/06/2026	2 516 558	0,62
EUR	3 600 000	IQVIA 2,25 % 15/03/2029	3 081 150	0,76
EUR	3 500 000	Organon 2,875 % 30/04/2028	3 049 883	0,75
			21 090 225	5,18

Investissements en valeurs mobilières **376 279 454** **92,41**

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés (0,03 %)*

Contrats à terme standardisés (0,02 %)

3	CBT US 10 Year Note septembre 2023	(3 974)	-
18	CBT US 5 Year Note septembre 2023	(21 378)	(0,01)
29	EUX Euro Bobl Septembre 2023	(46 835)	(0,01)
13	EUX Euro Bund Septembre 2023	(20 865)	-
3	EUX Euro Buxl Septembre 2023	3 390	-
(6)	ICF Long Gilt septembre 2023	10 662	-
		(79 000)	(0,02)

Swaps 0,05 %

Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,14 %)

16 500 000	CDX 5,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(578 371)	(0,14)
------------	---	-----------	--------

Swaps de défaut de crédit (0,09 %)

1 450 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Cellnex Telecom - À payer - EUR	199 480	0,04
200 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(3 837)	-
500 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(9 593)	-
300 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Cellnex Telecom - À payer - EUR	41 272	0,01
1 200 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Cellnex Telecom - À payer - EUR	165 088	0,04
750 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(14 390)	-
		378 020	0,09

Contrats de change à terme (0,05 %)

Achat 11 938 779 EUR :	59 397	0,01
Vente 12 904 522 USD Juillet 2023		
Achat 388.345 EUR : Vente 332.836 GBP Juillet 2023	793	-
Achat 4.264 EUR : Vente 4.646 USD Juillet 2023	(13)	-
Achat 45 220 195 EUR :	143 385	0,04
Vente 38 712 761 GBP Juillet 2023		
Achat 6.856 EUR : Vente 7.481 USD Juillet 2023	(30)	-
Achat 1 199 306 GBP : Vente 1 392 578 EUR Juillet 2023	3 884	-
Achat 35.700 GBP : Vente 41.518 EUR Juillet 2023	51	-
Achat 394.446 GBP : Vente 457.590 EUR Juillet 2023	1 700	-
Achat 62 600 GBP : Vente 73.126 EUR Juillet 2023	(235)	-
Achat 69.575 GBP : Vente 81.497 EUR Juillet 2023	(484)	-
Achat 16.487 USD : Vente 15.042 EUR Juillet 2023	135	-
Achat 221.470 USD : Vente 201.904 EUR Juillet 2023	1 973	-
Achat 264.412 USD : Vente 241.663 EUR Juillet 2023	1 744	-
Achat 4.038 USD : Vente 3.706 EUR Juillet 2023	11	-
Achat 56.154 USD : Vente 51.387 EUR Juillet 2023	306	-
Achat 7.450 USD : Vente 6.824 EUR Juillet 2023	34	-
Achat 70.541 USD : Vente 64.873 EUR Juillet 2023	64	-
Achat 812.058 USD : Vente 744.296 EUR Juillet 2023	3 252	-
	215 967	0,05

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,01 %)		
Achat 2.641 CHF : Vente 2.727 EUR Juillet 2023	(23)	-
Achat 2.644 CHF : Vente 2.730 EUR Juillet 2023	(23)	-
Achat 2.653 CHF : Vente 2.739 EUR Juillet 2023	(23)	-
Achat 424.152 CHF : Vente 437.876 EUR Juillet 2023	(3 702)	-
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 5.050 CHF : Vente 5.171 EUR Juillet 2023	(2)	-
Achat 52.532 EUR : Vente 57.593 USD Juillet 2023	(483)	-
Achat 1.222 USD : Vente 1.135 EUR Juillet 2023	(10)	-
Achat 1.600 USD : Vente 1.479 EUR Juillet 2023	(6)	-
Achat 110.176 USD : Vente 102.221 EUR Juillet 2023	(803)	-
Achat 198.520 USD : Vente 184.186 EUR Juillet 2023	(1 446)	-
Achat 2 200 639 USD : Vente 2 041 748 EUR Juillet 2023	(16 032)	-
Achat 2.298 USD : Vente 2.134 EUR Juillet 2023	(19)	-
Achat 2 771 841 USD : Vente 2 571 708 EUR Juillet 2023	(20 193)	(0,01)
Achat 31.088 USD : Vente 28.868 EUR Juillet 2023	(252)	-
Achat 48.652 USD : Vente 45.139 EUR Juillet 2023	(354)	-
Achat 500 USD : Vente 457 EUR Juillet 2023	3	-
	(43 368)	(0,01)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	376 172 702	92,38
Autres actifs nets	31 006 834	7,62
Total de l'actif net	407 179 536	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
Finlande		
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	-	5 696 963
France		
Veolia Environnement 2,50% Perpétuelle	5 293 000	-
BNP Paribas 7,375 % Perpétuelle	5 400 000	-
Casino Guichard Perrachon 3,248 % 07/03/2024	-	6 776 330
Électricité de France 2,875 % Perpétuelle	7 391 250	-
Faurecia 7,25 % 15/06/2026	6 187 453	-
Verallia 1,625 % 14/05/2028	5 125 181	-
Allemagne		
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028	-	8 292 797
ZF Finance 3,75 % 21/09/2028	-	6 723 028
Italie		
Autostrade per l'Italia 1,75 % 01/02/2027	-	8 093 852
Israël		
Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09/05/2030	6 415 788	-
Grand-Duché de Luxembourg		
ArcelorMittal 4,875 % 26/09/2026	6 785 825	6 888 897
Pays-Bas		
De Volksbank 7,00% 15/12/2170	-	6 986 845
Portugal		
EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14/03/2082	5 466 625	-
Espagne		
Ibercaja Banco 3,75 % 15/06/2025	-	6 826 181
Suisse		
Credit Suisse 9,75 % 23/12/2170	-	5 826 733
Credit Suisse 6,442 % 11/08/2028	5 150 846	-
Dufry One 2,00 % 15/02/2027	5 748 696	-
États-Unis		
Catalent Pharma Solution 2,375 % 01/03/2028	-	5 704 801

Global High Yield Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Seth Meyer, Tom Ross, Tim Winstone et Brent Olson

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 5,94 % (net), ou 6,79 % (brut) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100% Hedged) s'est adjugé 9,25 %, et l'indice cible + 1,75 % en dollars 11,17 %.

Le marché mondial des obligations à haut rendement a enregistré un rendement positif au cours de l'exercice. Les rendements excédentaires (par rapport aux équivalents d'État) ont été positifs, tandis que les écarts de crédit se sont resserrés.

Le marché mondial des obligations à haut rendement s'est renforcé au cours de l'année, qui a été marquée par un durcissement des politiques monétaires des banques centrales, qui ont relevé leurs taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation galopante. Cette situation a suscité des inquiétudes quant à l'impact sur la croissance économique et des craintes de récession, même si l'économie américaine a continué à faire preuve de vigueur tout au long de l'année, en particulier sur le marché du travail. En mars, la volatilité s'est accrue à la suite de la faillite d'établissement de crédit américain Silicon Valley Bank et du rachat en urgence du Credit Suisse par UBS. Les spreads des obligations à haut rendement se sont creusés à mesure que les craintes d'une contagion à l'ensemble du secteur bancaire augmentaient la probabilité d'une récession mondiale. La volatilité s'est toutefois atténuée dans les derniers mois de l'année, l'attention des marchés s'étant focalisée sur les pourparlers interminables sur le plafond de la dette publique américaine et sur l'inflation de base « rigide ». Alors que le Congrès américain est parvenu à un accord sur la question du plafonnement de la dette, les craintes d'une baisse trop lente de l'inflation ont amené les investisseurs à anticiper de nouvelles hausses des taux d'intérêt au second semestre 2023.

Les taux sur les principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Allemagne) ont augmenté (tandis que les cours baissaient, traduisant ainsi leur corrélation négative). Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans, qui font office de référence, a terminé à environ 3,84 %, contre 3,01 % début juillet 2022. Toutes les régions du portefeuille de couverture en dollar américain ont enregistré de bons résultats, l'Europe arrivant en tête, suivie par les marchés émergents et les États-Unis.

La sous-exposition du fonds au crédit par rapport à l'indice de référence a nuí aux rendements, car les spreads se sont resserrés. La sélection des titres a également été un frein, en raison du positionnement dans les secteurs de la finance, notamment les banques, les services et l'immobilier. Les couvertures de risque à court terme sur le haut rendement mises en œuvre au moyen d'un indice de swaps de défaillance de crédit, ont également pesé sur les rendements. Au niveau sectoriel, les sous-pondérations des secteurs des services, des banques et de l'énergie ont contribué négativement à la performance, tandis que la sélection des titres dans les secteurs des loisirs, de la technologie et de l'électronique, ainsi que des médias, a contribué positivement à la performance du fonds.

Au niveau des émetteurs individuels, la société américaine de services professionnels PECF USS a constitué le principal frein à la performance, sa valorisation reflétant de plus en plus les craintes d'une potentielle récession. La société immobilière européenne CPI Property a également pesé sur les résultats, le secteur ayant souffert de la morosité ambiante au cours de l'année. Parmi les autres détracteurs notables, on peut citer l'entreprise américaine de diffusion de chaînes de télévision Gray Television, la société minière Vedanta Resources et la Deutsche Bank, qui a souffert de la volatilité du secteur bancaire dans son ensemble. En revanche, la surpondération du fonds dans le croisiériste américain Carnival a apporté la plus forte contribution à la performance, la société ayant bénéficié de la demande refoulée de la part des croisiéristes. La société de jeux Full House Resorts et la société énergétique EnQuest, basée au Royaume-Uni, ont également contribué à la performance du fonds.

Au moment de la rédaction du présent rapport, le fonds était sous-exposé au bêta du crédit par rapport à l'indice. Les signes d'un resserrement des conditions de prêt se sont confirmés, ce qui devrait affecter les entreprises de moindre qualité de crédit et/ou de petite et moyenne taille. Nous maintenons donc une position plus défensive. Les indicateurs avancés de récession, tels que l'inversion des courbes de rendement et la croissance de la masse monétaire, sont orientés à la baisse, même si le calendrier d'une éventuelle récession n'est pas clairement établi compte tenu de la solidité des données du marché du travail américain. Par conséquent, nous prévoyons au moins une nouvelle hausse des taux directeurs de la Fed. Sur le plan des conditions techniques du marché, les réserves de la banque centrale seront réduites au cours des prochains mois. La fin des injections de liquidités peut entraîner un élargissement des spreads et une baisse des prix des actifs à risque en général.

Dans le cadre de notre stratégie de prudence, nous avons continué à privilégier, dans le portefeuille d'obligations à haut rendement du fonds, les entreprises non cycliques de qualité supérieure qui disposent de liquidités importantes et présentent des bilans fondamentalement solides. En outre, nous préférons les secteurs défensifs tels que la santé et les sous-secteurs des services financiers qui résistent mieux à une récession.

Les taux de défaillance devraient, selon nous, augmenter légèrement, même dans un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie, compte tenu du niveau extrêmement bas des taux de défaillance constatés ces dernières années. En cas d'atterrissage brutal, les taux de défaillance ne devraient pas être aussi élevés que précédemment, car la récession a été largement anticipée et la plupart des entreprises s'y sont préparées en limitant leur endettement et en accumulant suffisamment de liquidités.

Les émissions d'obligations à haut rendement demeurent peu nombreuses par rapport à leurs niveaux historiques et continuent de soutenir cette classe d'actifs. Cela dit, bien que nous ne l'ayons pas encore atteint, le « mur du refinancement » se rapproche, car de plus en plus d'entreprises vont chercher à se refinancer. Nous suivons de près la situation.

Les valorisations du haut rendement ne tiennent pas compte d'une éventuelle récession, qu'elle soit légère ou profonde, bien que les rendements, qui sont intéressants, soient supérieurs à la moyenne et offrent une certaine protection contre un élargissement grâce à un portage plus attrayant. Nos perspectives reposent sur l'idée que la récession en Europe et aux États-Unis sera modérée, ce qui offrira des opportunités de surpondération du crédit intéressantes.

Global High Yield Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à dégager un rendement et un potentiel de croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 1,75 % par an l'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100% Hedged), avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif dans des obligations d'entreprises à haut rendement (non investment grade, l'équivalent d'une notation BB+ ou inférieure) dans tout pays. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des swaps sur rendement total, mais il peut également investir dans des Cocos, ainsi que dans des ABS et MBS. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur (y compris des obligations perpétuelles), des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100% Hedged), qui est représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à générer un rendement global élevé et un potentiel de croissance du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés dont la notation est inférieure à « investment grade » sur des marchés à haut rendement du monde entier. Le processus d'investissement associe une sélection rigoureuse et fondamentale des titres de la part des analystes du crédit, qui devrait être le principal moteur de performance, à des opinions concernant l'attribution des actifs au niveau régional et du fonds.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Net)*	9,83**	0,85**	14,67**	(17,18)	5,94
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)		8,62	0,05	14,40	(14,98)	9,25
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Brut)*	10,80**	1,74**	15,61**	(16,52)	6,79
Indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100% Hedged) + 1,75 %		10,52***	1,81***	16,40	(13,50)	11,17

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Global High Yield Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	962 112 813
Liquidités en banque	12	74 312 493
Intérêts et dividendes à recevoir	3	16 672 527
Souscriptions à recevoir		434 276
Produits à recevoir sur les investissements vendus		9 848 384
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	1 361 287
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	5 917 381
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	826 245
Autres éléments d'actif		16 968
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 071 502 374
Passif		
Découvert bancaire	12	-
Montants à payer sur les investissements acquis		26 568 346
Impôts et charges à payer		1 098 536
Rachats à payer		4 272 384
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	661 562
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	2 767 076
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 485 340
Dividendes à payer aux actionnaires		1 743 555
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		38 596 799

Actif net en fin d'exercice

1 032 905 575

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	136 238
Produit des intérêts obligataires	3	61 177 150
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	750 967
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	2 033 117
Total des revenus		64 097 472
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	5 953 148
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	414 343
Droits de garde	6	65 078
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	1 093 811
Commissions du dépositaire	6	86 232
Charges sur produits dérivés	3	8 360 067
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	259 885
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	355 965
Total des charges		16 588 529
Revenu net des investissements		47 508 943
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(166 536 555)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	4 840 727
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	1 240 968
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(435 010)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(286 106)
Moins-value de change nette réalisée		(697 194)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(161 873 170)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	192 452 952
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(1 326 169)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(13 907 024)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	1 514 199
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		43 473
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		178 777 431
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		64 413 204

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Global High Yield Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	1 070 948 527	Produit des actions émises		422 051 913
Revenu net des investissements	47 508 943	Paiements des rachats d'actions		(513 575 572)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(161 873 170)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(3 609 614)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	178 777 431	Distribution de dividendes	11	(7 322 883)
		Actif net en fin d'exercice		1 032 905 575

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Actions en circulation au début de l'exercice	A2 HCHF 595,00	A2 HEUR 406 257,98	A2 USD 1 630 713,96	A3q HEUR 431 582,10	A3q USD 643 640,20	A4m HEUR 22 440,41
Actions émises au cours de l'exercice	499,12	67 543,19	165 735,35	43 502,55	73 515,33	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(130,00)	(84 652,53)	(547 818,24)	(46 748,09)	(190 321,18)	(21 300,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	964,12	389 148,64	1 248 631,07	428 336,56	526 834,35	1 140,41
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	88,77	123,16	143,82	70,19	86,55	65,94
Actions en circulation au début de l'exercice	A4m HSGD 12 796,98	A4m USD 71 368,42	C2 USD 336 655,24	F2 USD 135 770,10	F3q USD 27 322,93	GU2 HCHF 25,00
Actions émises au cours de l'exercice	686,52	2 166,65	104 957,45	37 971,58	3 064,26	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 863,82)	(27 037,24)	(296 446,91)	(64 049,29)	(10 129,08)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	11 619,68	46 497,83	145 165,78	109 692,39	20 258,11	25,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	77,06	82,14	105,54	113,44	94,39	90,34
Actions en circulation au début de l'exercice	GU2 HEUR 495 617,74	GU2 HGBP 17,86	GU2 HNOK - ^{**}	GU2 USD 231 274,77	GU3q HGBP 149,80	H2 HCHF 8 684,87
Actions émises au cours de l'exercice	99 495,10	-	5 630 178,89	-	-	1 046,65
Actions rachetées au cours de l'exercice	(346 660,40)	(17,86)	(244 204,12)	(231 274,77)	(16,27)	(888,43)
Actions en circulation en fin d'exercice	248 452,44	-*	5 385 974,77	-*	133,53	8 843,09
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	128,88	s.o.	136,06	s.o.	112,19	89,66
Actions en circulation au début de l'exercice	H2 HEUR 59 287,95	H2 HGBP 237,24	H2 HSEK 7 034,02	H2 USD 36 882,74	H3q HEUR 243 939,77	H3q HGBP 532,76
Actions émises au cours de l'exercice	11 704,73	808,00	4 345,11	5 676,50	61 433,92	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(19 622,95)	(135,00)	(6 656,82)	(14 414,29)	(114 657,14)	(532,76)
Actions en circulation en fin d'exercice	51 369,73	910,24	4 722,31	28 144,95	190 716,55	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	99,13	151,81	1 056,45	111,46	74,09	s.o.
Actions en circulation au début de l'exercice	I2 HCHF 11 496,00	I2 HEUR 687 517,31	I2 HNOK 47 287,43	I2 USD 2 066 633,67	M2 USD 20,00	X2 USD 201 344,21
Actions émises au cours de l'exercice	2 085,70	106 514,38	5 112 422,15	405 932,86	-	11 175,77
Actions rachetées au cours de l'exercice	(6 467,00)	(210 023,38)	(5 112 422,15)	(1 039 019,93)	(20,00)	(83 266,52)
Actions en circulation en fin d'exercice	7 114,70	584 008,31	47 287,43	1 433 546,60	-*	129 253,46
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	89,81	128,06	122,31	149,39	s.o.	109,64
Actions en circulation au début de l'exercice	X3q USD 32 587,70	Z2 HEUR 609 216,24	Z2 HGBP 156 616,22	Z2 USD - ^{**}	Z3q HAUD 315 431,51	Z3q HGBP 185 908,25
Actions émises au cours de l'exercice	2 333,34	914 510,10	81 434,88	352 624,40	-	9 928,91
Actions rachetées au cours de l'exercice	(22 476,36)	-	(74 576,63)	-	(115 000,00)	(85 537,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	12 444,68	1 523 726,34	163 474,47	352 624,40	200 431,51	110 300,16
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	93,22	92,55	140,75	111,65	87,70	88,62

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Global High Yield Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
1 783 196 391 USD	1 070 948 527 USD	1 032 905 575 USD				
			A2 HCHF	107,31	87,38	88,77
			A2 HEUR	146,98	119,86	123,16
			A2 USD	165,20	136,31	143,82
			A3q HEUR	92,43	72,05	70,19
			A3q USD	109,75	86,57	86,55
			A4m HEUR	88,58	68,07	65,94
			A4m HSGD	100,68	78,19	77,06
			A4m USD	106,36	82,67	82,14
			C2 USD	120,85	99,86	105,54
			F2 USD	129,33	107,12	113,44
			F3q USD	118,80	94,06	94,39
			GU2 HCHF	107,82	88,35	90,34
			GU2 HEUR	152,03	124,70	128,88
			GU2 HGBP	156,20	129,38	s.o.*
			GU2 HNOK	s.o.	s.o.	136,06**
			GU2 USD	149,36	123,99	s.o.*
			GU3q HGBP	142,39	112,69	112,19
			H2 HCHF	107,60	87,95	89,66
			H2 HEUR	117,43	96,12	99,13
			H2 HGBP	175,58	145,02	151,81
			H2 HSEK	1 242,32	1 020,32	1 056,45
			H2 USD	127,09	105,25	111,46
			H3q HEUR	96,88	75,81	74,09
			H3q HGBP	164,12	129,59	s.o.*
			I2 HCHF	107,68	88,06	89,81
			I2 HEUR	151,59	124,11	128,06
			I2 HNOK	142,20	117,44	122,31
			I2 USD	170,21	141,00	149,39
			M2 USD	126,22	104,47	s.o.*
			X2 USD	126,82	104,28	109,64
			X3q USD	119,02	93,57	93,22
			Z2 HEUR	108,10	89,11	92,55
			Z2 HGBP	160,39	133,41	140,75
			Z2 USD	s.o.	s.o.	111,65**
			Z3q HAUD	110,97	87,87	87,70
			Z3q HGBP	111,41	88,61	88,62

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Global High Yield Bond Fund

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 HCHF	1,19%	1,16%	1,17%
A2 HEUR	1,19%	1,16%	1,17%
A2 USD	1,19%	1,16%	1,17%
A3q HEUR	1,18%	1,16%	1,17%
A3q USD	1,19%	1,16%	1,17%
A4m HEUR	1,19%	1,16%	1,17%
A4m HSGD	1,20%	1,16%	1,16%
A4m USD	1,20%	1,16%	1,17%
C2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,82%	0,79%	0,80%
F3q USD	0,84%	0,79%	0,80%
GU2 HCHF	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HEUR	0,57%	0,56%	0,57%
GU2 HGBP	0,58%	0,56%	s.o.*
GU2 HNOK	s.o.	s.o.	0,56%**
GU2 USD	0,56%	0,56%	s.o.*
GU3q HGBP	0,57%	0,56%	0,56%
H2 HCHF	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HEUR	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HGBP	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HSEK	0,81%	0,77%	0,79%
H2 USD	0,81%	0,79%	0,80%
H3q HEUR	0,81%	0,79%	0,80%
H3q HGBP	0,81%	0,79%	s.o.*
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HNOK	0,75%	0,75%	0,75%
I2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
M2 USD	0,85%	0,85%	s.o.*
X2 USD	1,54%	1,51%	1,51%
X3q USD	1,54%	1,51%	1,52%
Z2 HEUR	0,08%	0,07%	0,07%
Z2 HGBP	0,08%	0,07%	0,07%
Z2 USD	s.o.	s.o.	0,08%**
Z3q HAUD	0,08%	0,07%	0,08%
Z3q HGBP	0,08%	0,07%	0,08%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	19 août 2022	20 sept. 2022	20 oct. 2022
A3q HEUR	-	-	0,845275
A3q USD	-	-	1,023667
A4m HEUR	0,353821	0,350379	0,331318
A4m HSGD	0,407274	0,404175	0,382877
A4m USD	0,430644	0,427549	0,405178
F3q USD	-	-	1,112663
GU3q HGBP	-	-	1,313455
H3q HEUR	-	-	0,888862
H3q HGBP	-	-	1,509350
X3q USD	-	-	1,105584
Z3q HAUD	-	-	1,022114
Z3q HGBP	-	-	1,032324
Date de paiement	18 nov. 2022	20 déc. 2022	20 jan. 2023
A3q HEUR	-	-	0,960467
A3q USD	-	-	1,171569
A4m HEUR	0,334186	0,335196	0,333169
A4m HSGD	0,386956	0,388486	0,387262
A4m USD	0,409522	0,411550	0,410314
F3q USD	-	-	1,275099
GU3q HGBP	-	-	1,531785
H3q HEUR	-	-	1,011587
H3q HGBP	-	-	1,759126
X3q USD	-	-	1,264916
Z3q HAUD	-	-	1,190341
Z3q HGBP	-	-	1,206158
Date de paiement	20 fév. 2022	20 mars 2022	20 avril 2023
A3q HEUR	-	-	1,014754
A3q USD	-	-	1,249092
A4m HEUR	0,343050	0,336615	0,334204
A4m HSGD	0,399538	0,392431	0,389851
A4m USD	0,423626	0,416420	0,414120
F3q USD	-	-	1,360468
GU3q HGBP	-	-	1,609266
H3q HEUR	-	-	1,069616
H3q HGBP	-	-	1,849551
X3q USD	-	-	1,347055
Z3q HAUD	-	-	1,259964
Z3q HGBP	-	-	1,267954
Date de paiement	19 mai 2023	20 juin 2023	20 juillet 2023
A3q HEUR	-	-	0,997392
A3q USD	-	-	1,228802
A4m HEUR	0,334134	0,329285	0,331392
A4m HSGD	0,390060	0,384518	0,387238
A4m USD	0,414711	0,409429	0,412779
F3q USD	-	-	1,339580
GU3q HGBP	-	-	1,594154
H3q HEUR	-	-	1,051878
H3q HGBP	-	-	s.o.*
X3q USD	-	-	1,324306
Z3q HAUD	-	-	1,256504
Z3q HGBP	-	-	1,257836

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Obligations 93,15 %

Australie 0,40 %

Obligations à taux fixe 0,40 %

USD	4 358 000	FMG Resources 6,125 % 15/04/2032	4 148 001	0,40
-----	-----------	----------------------------------	-----------	------

Bahamas 0,28 %

Obligations à taux fixe 0,28 %

USD	3 000 000	Bahamas (Gouvernement des) 6,00 % 21/11/2028	2 407 755	0,23
-----	-----------	--	-----------	------

USD	600 000	Bahamas (Gouvernement des) 8,95 % 15/10/2032	515 799	0,05
-----	---------	--	---------	------

2 923 554 0,28

Belgique 0,77 %

Obligations à taux fixe 0,43 %

EUR	4 030 000	Azelis Finance 5,75 % 15/03/2028	4 417 508	0,43
-----	-----------	----------------------------------	-----------	------

Obligation à taux variable 0,34 %

EUR	3 750 000	BNP Paribas FRN Perpétuel	3 501 147	0,34
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

Bénin 0,26 %

Obligations à taux fixe 0,26 %

EUR	3 500 000	Bénin (Gouvernement du) 4,95 % 22/01/2035	2 711 630	0,26
-----	-----------	---	-----------	------

Brésil 0,99 %

Obligations à taux fixe 0,99 %

USD	10 400 000	Petrobras Global Finance 6,50 % 03/07/2033	10 164 440	0,99
-----	------------	--	------------	------

Canada 0,74 %

Obligations à taux fixe 0,74 %

USD	8 279 000	Hudbay Minerals 6,125 % 01/04/2029	7 622 517	0,74
-----	-----------	------------------------------------	-----------	------

Chine 0,47 %

Obligations à taux fixe 0,41 %

USD	6 800 000	China Aoyuan 6,35 % 08/02/2024	459 918	0,04
-----	-----------	--------------------------------	---------	------

USD	2 073 550	Easy Tactic 7,50 % 11/07/2027	186 039	0,02
-----	-----------	-------------------------------	---------	------

USD	3 000 000	KWG 7,875 % 30/08/2024	326 250	0,03
-----	-----------	------------------------	---------	------

USD	2 800 000	Sunac China 7,50 % 01/02/2024	462 000	0,04
-----	-----------	-------------------------------	---------	------

EUR	3 050 000	TI Automotive Finance 3,75 % 15/04/2029	2 665 203	0,26
-----	-----------	---	-----------	------

USD	1 000 000	Times China 6,75 % 08/07/2025	75 000	0,01
-----	-----------	-------------------------------	--------	------

USD	1 500 000	Zhenro Properties 6,70 % 04/08/2026	67 500	0,01
-----	-----------	-------------------------------------	--------	------

4 241 910 0,41

Obligations à taux variable 0,06 %

USD	4 200 000	Agile 8,375% Perpétuelle	588 924	0,06
-----	-----------	--------------------------	---------	------

Colombie 1,01 %

Obligations à taux fixe 1,01 %

USD	781 000	Colombie (République de) 7,50 % 02/02/2034	761 498	0,08
-----	---------	--	---------	------

USD	4 200 000	Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	3 220 959	0,31
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

USD	4 600 000	Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	3 035 563	0,29
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

USD	2 200 000	Empresas Publicas de Medellin 4,25 % 18/07/2029	1 741 850	0,17
-----	-----------	---	-----------	------

USD	2 200 000	Empresas Publicas de Medellin 4,375 % 15/02/2031	1 658 547	0,16
-----	-----------	--	-----------	------

10 418 417 1,01

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Costa Rica 0,30 %

Obligations à taux fixe 0,30 %

USD	3 029 000	Costa Rica (République du) 6,55 % 03/04/2034	3 038 132	0,30
-----	-----------	--	-----------	------

République tchèque 0,36 %

Obligations à taux variable 0,36 %

EUR	6 090 000	CPI Property 3,75 % Perpétuelle	2 021 095	0,19
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

EUR	2 110 000	CPI Property 4,875 % Perpétuelle	827 299	0,08
-----	-----------	----------------------------------	---------	------

EUR	2 000 000	CPI Property B 4,875 % Perpétuelle	881 192	0,09
-----	-----------	------------------------------------	---------	------

3 729 586 0,36

France 3,51 %

Obligations à taux fixe 1,65 %

USD	4 618 000	Alice France 5,125 % 15/07/2029	3 268 052	0,32
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

USD	1 338 000	Électricité de France 9,125 % Perpétuelle	1 371 904	0,13
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	3 120 000	Faurecia 2,75 % 15/02/2027	3 090 205	0,30
-----	-----------	----------------------------	-----------	------

EUR	3 400 000	Getlink 3,50 % 30/10/2025	3 634 030	0,35
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

EUR	5 200 000	Vallourec 8,50 % 30/06/2026	5 685 406	0,55
-----	-----------	-----------------------------	-----------	------

17 049 597 1,65

Obligations à taux variable 1,86 %

EUR	6 800 000	Électricité de France 2,625 % Perpétuelle	6 007 697	0,58
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	6 400 000	Électricité de France 2,875 % Perpétuelle	5 975 781	0,58
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	1 500 000	Électricité de France 5,00 % Perpétuelle	1 550 090	0,15
-----	-----------	--	-----------	------

EUR	6 300 000	Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpétuelle	5 693 946	0,55
-----	-----------	---	-----------	------

19 227 514 1,86

Allemagne 2,22 %

Obligations à taux fixe 2,22 %

EUR	5 030 000	Adler Pelzer 9,50 % 01/04/2027	5 103 902	0,49
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

EUR	2 300 000	Commerzbank 6,75 % 05/10/20233	2 490 673	0,24
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

EUR	4 680 000	HT Troplast 9,25 % 15/07/2025	5 213 141	0,50
-----	-----------	-------------------------------	-----------	------

EUR	1 910 000	PCF 4,75 % 15/04/2026	1 612 651	0,16
-----	-----------	-----------------------	-----------	------

EUR	4 800 000	ZF Finance 5,75 % 03/08/2026	5 267 828	0,51
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

USD	1 311 000	ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028	1 323 797	0,13
-----	-----------	---	-----------	------

USD	1 913 000	ZF North America Capital 7,125 % 14/04/2030	1 948 331	0,19
-----	-----------	---	-----------	------

22 960 323 2,22

Inde 0,31 %

Obligations à taux fixe 0,31 %

USD	3 623 000	CA Magnum 5,375 % 31/10/2026	3 252 621	0,31
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

Irlande 1,09 %

Obligations à taux fixe 0,66 %

USD	6 836 000	GGAM Finance 8,00 % 15/06/2028	6 837 811	0,66
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

Obligations à taux variable 0,43 %

EUR	3 600 000	Permanent TSB 13,25 % Perpétuelle	4 391 823	0,43
-----	-----------	-----------------------------------	-----------	------

Israël 1,17 %

Obligations à taux fixe 1,17 %

EUR	6 500 000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09/05/2030	6 053 750	0,59
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	433 000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,50 % 01/03/2025	468 728	0,04
-----	---------	--	---------	------

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	--	----------------------------	------------------------

Obligation à taux fixe (suite)

EUR	4 400 000	Teva Pharmaceutical Finance II 1,625 % 15/10/2028	3 721 836	0,36
EUR	1 670 000	Teva Pharmaceutical Finance II 7,875 % 15/09/2031	1 888 893	0,18
			12 133 207	1,17

Italie 2,39 %

Obligations à taux fixe 2,39 %

EUR	5 389 000	Fiber Bidco 11,00 % 25/10/2027	6 308 835	0,61
EUR	3 350 000	Lottomatica 7,125 % 01/06/2028	3 742 281	0,36
EUR	7 490 000	Lottomatica 9,75 % 30/09/2027	8 851 081	0,86
EUR	5 650 000	Telecom Italia 1,625 % 18/01/2029	4 752 122	0,46
EUR	880 000	Telecom Italia 7,75 % 24/01/2033	1 006 622	0,10
			24 660 941	2,39

Côte d'Ivoire 0,27 %

Obligations à taux fixe 0,27 %

EUR	3 000 000	Côte d'Ivoire (Gouvernement de) 5,25 % 22/03/2030	2 777 020	0,27
-----	-----------	--	-----------	------

Jordanie 0,36 %

Obligations à taux fixe 0,36 %

USD	3 695 000	Jordanie (Royaume de) 7,50 % 13/01/2029	3 692 728	0,36
-----	-----------	---	-----------	------

Luxembourg 3,25 %

Obligations à taux fixe 2,48 %

EUR	5 807 522	ARD Finance 5,00 % 30/06/2027	4 931 412	0,48
USD	6 251 000	FAGE 5,625 % 15/08/2026	5 918 891	0,57
EUR	4 410 000	Herens 5,25 % 15/05/2029	2 788 481	0,27
USD	7 530 000	ION Trading Technologies 5,75 % 15/05/2028	6 466 914	0,62
EUR	5 128 000	LHMC 7,25 % 02/10/2025	5 540 071	0,54
			25 645 769	2,48

Obligations à taux variable 0,77 %

EUR	7 250 000	Eurofins Scientific 6,75 % Perpétuelle	7 924 472	0,77
-----	-----------	--	-----------	------

Macao 0,74 %

Obligations à taux fixe 0,74 %

USD	8 664 000	Sands China 4,875 % 18/06/2030	7 690 652	0,74
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

Mexique 1,95 %

Obligations à taux fixe 0,96 %

USD	4 200 000	Comisión Federal de Electricidad 4,677 % 09/02/2051	2 833 656	0,28
USD	6 200 000	Mexico City Airport Trust 5,50 % 31/07/2047	5 188 253	0,50
USD	2 200 000	Mexico City Airport Trust 5,50 % 31/10/2046	1 872 002	0,18
			9 893 911	0,96

Obligations à taux variable 0,99 %

USD	10 137 000	Cemex 9,125 % Perpétuelle	10 271 062	0,99
-----	------------	---------------------------	------------	------

Mongolie 0,32 %

Obligations à taux fixe 0,32 %

USD	4 200 000	Mongolie (Gouvernement de la) 4,45 % 07/07/2031	3 284 148	0,32
-----	-----------	--	-----------	------

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	--	----------------------------	------------------------

Pays-Bas 2,68 %

Obligations à taux fixe 1,93 %

USD	7 674 000	Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027	7 394 965	0,72
EUR	6 860 000	Villa Dutch Bidco 9,00 % 03/11/2029	7 417 213	0,72
EUR	5 590 000	WP/AP Telecom III 5,50 % 15/01/2030	5 096 790	0,49
			19 908 968	1,93

Obligations à taux variable 0,75 %

EUR	6 110 000	Koninklijke KPN 6,00 % Perpétuelle	6 766 820	0,66
EUR	1 162 000	NIBC Bank 0,193 % Perpétuelle	942 775	0,09
			7 709 595	0,75

Macédoine du Nord 0,50 %

Obligations à taux fixe 0,50 %

EUR	4 660 000	Macédoine du Nord (Gouvernement de la) 6,96 % 13/03/2027	5 199 310	0,50
-----	-----------	---	-----------	------

Espagne 1,59 %

Obligations à taux fixe 0,70 %

EUR	7 200 000	Lorca Telecom 4,00 % 18/09/2027	7 188 582	0,70
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Obligations à taux variable 0,89 %

EUR	3 400 000	Telefonica Europe 2,376 % Perpétuelle	2 927 222	0,29
EUR	5 900 000	Telefonica Europe 6,135 % Perpétuelle	6 229 534	0,60
			9 156 756	0,89

Suède 1,15 %

Obligations à taux fixe 1,15 %

EUR	3 190 000	Stena International 7,25 % 15/02/2028	3 568 941	0,35
EUR	2 750 000	Verisure 7,125 % 01/02/2028	3 020 336	0,29
EUR	4 540 000	Verisure 9,25 % 15/10/2027	5 285 270	0,51
			11 874 547	1,15

Suisse 1,10 %

Obligations à taux fixe 1,10 %

EUR	10 300 000	Dufry One 2,00 % 15/02/2027	9 837 236	0,95
EUR	1 500 000	Dufry One 2,50 % 15/10/2024	1 603 409	0,15
			11 440 645	1,10

Turquie 0,61 %

Obligations à taux fixe 0,61 %

USD	2 500 000	Turquie (République de) 9,375 % 14/03/2029	2 511 238	0,24
USD	3 780 000	Türkiye İhracat Kredi Bankası 9,375 % 31/01/2026	3 771 230	0,37
			6 282 468	0,61

Royaume-Uni 1,36 %

Obligations à taux fixe 1,36 %

GBP	3 750 000	B&M European Value Retail 3,625 % 15/07/2025	4 589 934	0,44
GBP	3 900 000	Castle UK Finco 7,00 % 15/05/2029	3 983 022	0,39
EUR	2 290 000	INEOS Quattro Finance 2,205 % 15/01/2026	2 244 203	0,22
USD	4 054 000	Virgin Media 5,00 % 15/07/2030	3 224 742	0,31
			14 041 901	1,36

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
États-Unis 59,39 %			
Obligations à taux fixe 59,39 %			
USD	5 377 000	AdaptHealth 5,125 % 01/03/2030	4 347 143 0,42
USD	7 756 900	American Airlines 5,75 % 20/04/2029	7 530 383 0,73
USD	126 000	AmeriGas 9,375 % 01/06/2028	127 772 0,01
USD	8 006 000	Change Healthcare 4,00 % 15/04/2029	6 989 438 0,68
USD	6 309 000	Arches Buyer 4,25 % 01/06/2028	5 464 238 0,53
USD	5 332 000	B&G Foods 5,25 % 01/04/2025	5 107 347 0,49
USD	430 000	B&G Foods 5,25 % 15/09/2027	374 307 0,04
USD	5 546 000	BellRing Brands 7,00 % 15/03/2030	5 569 809 0,54
USD	6 195 000	BroadStreet Partners 5,875 % 15/04/2029	5 387 395 0,52
USD	3 187 000	Builders Firstsource 4,25 % 01/02/2032	2 774 414 0,27
USD	5 117 000	Builders Firstsource 6,375 % 15/06/2032	5 072 682 0,49
USD	2 364 000	Burford Capital Global Finance 6,25 % 15/04/2028	2 177 469 0,21
USD	4 648 000	Burford Capital Global Finance 6,875 % 15/04/2030	4 236 898 0,41
USD	5 651 000	Caesars Entertainment 7,00 % 15/02/2030	5 676 825 0,55
USD	12 091 000	Cargo Aircraft Management 4,75 % 01/02/2028	10 536 097 1,02
USD	14 130 000	Carnival 6,00 % 01/05/2029	12 575 700 1,22
USD	13 171 000	Carnival 7,625 % 01/03/2026	12 899 348 1,25
USD	7 411 000	Catalent Pharma Solutions 3,50 % 01/04/2030	5 995 536 0,58
USD	5 253 000	Chart Industries 7,50 % 01/01/2030	5 371 019 0,52
USD	2 298 000	Chobani Finance 4,625 % 15/11/2028	2 076 769 0,20
USD	9 799 000	Chobani Finance 7,50 % 15/04/2025	9 763 586 0,95
USD	4 861 000	Ciena 4,00 % 31/01/2030	4 233 445 0,41
USD	2 604 000	Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028	2 639 805 0,26
USD	6 712 000	Coherent 5,00 % 15/12/2029	6 066 339 0,59
USD	5 542 000	Compass Minerals International 6,75 % 01/12/2027	5 349 637 0,52
USD	7 374 000	Dish Network 2,375 % 15/03/2024	6 562 860 0,64
USD	9 200 000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30/06/2031	9 840 550 0,95
USD	2 443 000	Element Solutions 3,875 % 01/09/2028	2 136 623 0,21
USD	6 042 000	EnLink Midstream 5,625 % 15/01/2028	5 824 597 0,56
USD	12 905 000	Entegris 3,625 % 01/05/2029	11 069 715 1,07
USD	6 002 000	EQM Midstream Partners 4,75 % 15/01/2031	5 252 824 0,51
USD	2 557 000	EQM Midstream Partners 7,50 % 01/06/2027	2 582 422 0,25
USD	5 293 000	Foot Locker 4,00 % 01/10/2029	3 983 840 0,39
EUR	4 960 000	Ford Motor Credit 3,25 % 15/09/2025	5 207 357 0,50
USD	3 510 000	Ford Motor Credit 3,625 % 17/06/2031	2 859 864 0,28
USD	3 643 000	Ford Motor Credit 4,134 % 04/08/2025	3 460 365 0,33
EUR	2 910 000	Ford Motor Credit 4,867 % 03/08/2027	3 122 149 0,30
USD	1 186 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 6,50 % 01/10/2025	1 168 973 0,11
USD	4 766 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 9,75 % 01/08/2027	4 928 063 0,48
USD	8 863 000	FTAI Infra Escrow 10,50 % 01/06/2027	8 697 829 0,84
USD	10 831 000	Full House Resorts 8,25 % 15/02/2028	10 081 982 0,98
USD	6 083 000	Gen Digital 6,75 % 30/09/2027	6 074 082 0,59
USD	2 508 000	Global Net Lease 3,75 % 15/12/2027	1 831 322 0,18
USD	3 569 000	Gray Escrow II 5,375 % 15/11/2031	2 353 996 0,23
USD	11 467 000	Gray Television 4,75 % 15/10/2030	7 501 459 0,73
USD	5 445 000	Hadrian Merger Sub 8,50 % 01/05/2026	4 901 099 0,47
USD	8 030 000	Heartland Dental 10,50 % 30/04/2028	7 937 703 0,77
USD	5 791 000	Howard Midstream Energy 6,75 % 15/01/2027	5 521 429 0,53
USD	3 233 000	HUB International 5,625 % 01/12/2029	2 882 659 0,28
USD	2 541 000	HUB International 7,25 % 15/06/2030	2 618 869 0,25

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)			
EUR	4 900 000	International Game Technology 3,50 % 15/06/2026	5 180 128 0,50
USD	3 717 000	Iron Mountain 4,875 % 15/09/2027	3 487 698 0,34
USD	5 237 000	Iron Mountain 5,25 % 15/07/2030	4 701 841 0,45
USD	3 847 000	Iron Mountain 7,00 % 15/02/2029	3 829 512 0,37
USD	2 479 000	Jazz Investments I 1,50 % 15/08/2024	2 373 199 0,23
USD	7 404 000	Kohl's 3,625 % 01/05/2031	5 078 559 0,49
USD	5 182 000	LABL 10,50 % 15/07/2027	4 987 442 0,48
USD	3 352 000	LABL 5,875 % 01/11/2028	3 047 870 0,29
USD	6 291 000	LABL 8,25 % 01/11/2029	5 266 504 0,51
USD	7 654 000	LGI Homes 4,00 % 15/07/2029	6 366 276 0,62
USD	9 321 000	Lithia Motors 4,375 % 15/01/2031	8 052 375 0,78
USD	1 359 000	Live Nation Entertainment 3,75 % 15/01/2028	1 214 657 0,12
USD	9 101 000	LSF9 Atlantis 7,75 % 15/02/2026	8 465 623 0,82
USD	10 188 000	Macy's Retail 5,875 % 01/04/2029	9 274 503 0,90
USD	12 636 000	Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029	10 976 918 1,06
USD	3 134 000	Michaels 5,25 % 01/05/2028	2 505 122 0,24
USD	3 390 000	Midwest Gaming Finance 4,875 % 01/05/2029	2 995 804 0,29
USD	4 642 000	Navient 5,625 % 01/08/2033	3 486 351 0,34
USD	5 041 000	Nexstar Media 4,75 % 01/11/2028	4 378 350 0,42
USD	10 768 000	NGL Energy 7,50 % 01/02/2026	10 602 980 1,03
USD	2 049 000	OneMain Finance 3,50 % 15/01/2027	1 760 030 0,17
USD	5 469 000	OneMain Finance 4,00 % 15/09/2030	4 202 380 0,41
USD	3 251 000	OneMain Finance 5,375 % 15/11/2029	2 763 841 0,27
USD	8 000 000	Organon Finance 1 5,125 % 30/04/2031	6 610 512 0,64
USD	2 183 000	Owens & Minor 4,50 % 31/03/2029	1 814 333 0,18
USD	3 058 000	Owens & Minor 6,625 % 01/04/2030	2 755 781 0,27
USD	3 757 000	OWL Rock Core Income 7,75 % 16/09/2027	3 733 725 0,36
USD	3 957 000	OWL Rock Core Income 7,95 % 13/06/2028	3 941 180 0,38
USD	2 860 000	PECF USS Intermediate III 8,00 % 15/11/2029	1 611 982 0,16
USD	5 023 000	Pediatrix Medical 5,375 % 15/02/2030	4 623 335 0,45
USD	6 484 000	PennyMac Financial Services 5,75 % 15/09/2031	5 280 686 0,51
USD	7 797 000	Rand Parent 8,50 % 15/02/2030	7 121 959 0,69
USD	6 738 000	Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031	5 423 403 0,52
USD	5 280 000	Royal Caribbean Cruises 9,25 % 15/01/2029	5 636 400 0,55
USD	1 818 000	Ryan Specialty 4,375 % 01/02/2030	1 611 235 0,16
USD	2 419 000	Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029	1 917 058 0,19
USD	8 785 000	Scripps Escrow II 5,375 % 15/01/2031	6 167 500 0,60
USD	3 074 000	Seagate HDD Cayman 4,125 % 15/01/2031	2 507 984 0,24
USD	1 355 000	Seagate HDD Cayman 8,25 % 15/12/2029	1 410 789 0,14
USD	11 591 758	Seagate HDD Cayman 9,625 % 01/12/2032	12 817 146 1,24
USD	9 018 000	Service International 3,375 % 15/08/2030	7 458 057 0,72
USD	3 909 000	Six Flags Entertainment 5,50 % 15/04/2027	3 698 442 0,36
USD	1 673 000	Six Flags Entertainment 7,25 % 15/05/2031	1 633 024 0,16
USD	4 165 000	Southwestern Energy 4,75 % 01/02/2032	3 670 302 0,35
USD	4 260 000	Southwestern Energy 5,375 % 15/03/2030	3 972 092 0,38
USD	16 134 000	Standard Industries 3,375 % 15/01/2031	12 956 215 1,25
USD	5 314 000	Summit Materials Finance 5,25 % 15/01/2029	4 974 861 0,48
USD	12 229 000	Sunoco 4,50 % 30/04/2030	10 675 672 1,03
USD	5 218 000	Tallgrass Energy Partners 5,50 % 15/01/2028	4 756 005 0,46
USD	7 521 000	Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01/09/2031	6 485 403 0,63
USD	3 024 000	Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	2 733 871 0,26
USD	4 100 000	Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	4 023 125 0,39
USD	7 668 000	TerraForm Power Operating 4,75 % 15/01/2030	6 771 879 0,66

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)			
USD	13 055 000	Thor Industrie 4,00 % 15/10/2029	11 115 419 1,08
USD	10 822 000	TransDigm 4,875 % 01/05/2029	9 673 256 0,94
USD	2 171 000	TransDigm 6,75 % 15/08/2028	2 181 892 0,21
USD	8 675 000	Travel + Leisure 6,625 % 31/07/2026	8 616 843 0,83
USD	2 350 000	Trinity 7,75 % 15/07/2028	2 368 339 0,23
USD	2 710 000	Univision Communications 4,50 % 01/05/2029	2 319 695 0,22
USD	4 053 000	Univision Communications 7,375 % 30/06/2030	3 856 863 0,37
USD	14 761 000	Venture Global 8,125 % 01/06/2028	14 885 509 1,44
USD	8 370 000	Victoria's Secret 4,625 % 15/07/2029	6 121 065 0,59
USD	5 487 000	Virtusa 7,125 % 15/12/2028	4 473 129 0,43
USD	8 238 000	Watco 6,50 % 15/06/2027	7 795 372 0,75
USD	9 577 000	Wynn Resorts Finance 7,125 % 15/02/2031	9 503 037 0,92
			613 448 370 59,39

Ouzbekistan 1,08 %

Obligations à taux fixe 1,08 %

USD	13 500 000	Uzbekneftegaz 4,75 % 16/11/2028	11 155 050 1,08
-----	------------	---------------------------------	-----------------

Zambie 0,53 %

Obligations à taux fixe 0,53 %

USD	5 668 000	First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027	5 507 256 0,53
-----	-----------	---	----------------

Investissements en valeurs mobilières 962 112 813 93,15

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	--	-------------------------------------	------------------

Dérivés 0,31 %*

Contrats à terme standardisés (0,07 %)

249	CBT US 10 Year Note septembre 2023	(599 157)	(0,06)
(407)	CBT US 5 Year Note septembre 2023	944 108	0,10
6	CBT US Ultra Bond Septembre 2023	(1 406)	-
(216)	EUX Euro Bobl Septembre 2023	406 870	0,04
4	EUX Euro Buxl Septembre 2023	10 309	-
33	ICF Long Gilt septembre 2023	(60 999)	(0,01)
		699 725	0,07

Swaps (0,07 %)

Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,14 %)

37 300 000	CDX 5,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(1 427 725)	(0,14)
------------	---	-------------	--------

Swaps de défaut de crédit 0,07 %

2 750 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Cellnex Telecom - À payer - EUR	413 123	0,04
350 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(7 334)	-
750 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(15 713)	-
400 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(8 380)	-
550 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Cellnex Telecom - À payer - EUR	82 624	-
2 200 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Cellnex Telecom - À payer - EUR	330 498	0,03
1 250 000	CDS 5,00 % 20/12/2027 Stena - À recevoir - EUR	(26 188)	-
		768 630	0,07

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	--	-------------------------------------	------------------

Contrats de change à terme (0,24 %)

Achat 2.424 CHF : Vente 2.711 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 145.295 EUR : Vente 159.382 USD Juillet 2023	(585)	-
Achat 154.953 EUR : Vente 168.813 USD Juillet 2023	540	-
Achat 170.676 EUR : Vente 186.519 USD Juillet 2023	19	-
Achat 12.758 EUR : Vente 13.869 USD Juillet 2023	63	-
Achat 1 462 922 EUR : Vente 1 590 797 USD Juillet 2023	8 074	-
Achat 17.232 EUR : Vente 18.778 USD Juillet 2023	56	-
Achat 233.113 EUR : Vente 255.785 USD Juillet 2023	(1 009)	-
Achat 2 526 232 EUR : Vente 2 752 853 USD Juillet 2023	8 142	-
Achat 314.512 EUR : Vente 344.140 USD Juillet 2023	(400)	-
Achat 399.493 EUR : Vente 437.882 USD Juillet 2023	(1 264)	-
Achat 35.139 EUR : Vente 38.401 USD Juillet 2023	4	-
Achat 4 262 239 EUR : Vente 4 663 746 USD Juillet 2023	(5 418)	-
Achat 4 777 976 EUR : Vente 5 206 594 USD Juillet 2023	15 398	-
Achat 601.081 EUR : Vente 656.211 USD Juillet 2023	729	-
Achat 65.951 EUR : Vente 71.999 USD Juillet 2023	80	-
Achat 721.271 EUR : Vente 784.072 USD Juillet 2023	3 538	-
Achat 842.973 EUR : Vente 922.267 USD Juillet 2023	(956)	-
Achat 80.246 EUR : Vente 87.423 USD Juillet 2023	279	-
Achat 85.517 EUR : Vente 92.993 USD Juillet 2023	472	-
Achat 70.000 GBP : Vente 89.157 USD Juillet 2023	(220)	-
Achat 79.861 GBP : Vente 100.779 USD Juillet 2023	686	-
Achat 55.988 SEK : Vente 5.138 USD Juillet 2023	55	-
Achat 4.398 SGD : Vente 3.281 USD Juillet 2023	(30)	-
Achat 1.592 USD : Vente 1.262 GBP Juillet 2023	(12)	-
Achat 166.515 USD : Vente 152.488 EUR Juillet 2023	(143)	-
Achat 179.744 USD : Vente 163.864 EUR Juillet 2023	652	-
Achat 1 241 085 USD : Vente 984.015 GBP Juillet 2023	(9 133)	-
Achat 1 612 265 USD : Vente 1 476 875 EUR Juillet 2023	(1 856)	-
Achat 2.705 USD : Vente 2.424 CHF Juillet 2023	(5)	-
Achat 221 957 570 USD : Vente 205 349 938 EUR Juillet 2023	(2 475 486)	(0,24)
Achat 2 495 874 USD : Vente 2 290 501 EUR Juillet 2023	(7 483)	-
Achat 29.578 USD : Vente 27.111 EUR Juillet 2023	(52)	-
Achat 3.286 USD : Vente 4.398 SGD Juillet 2023	34	-
Achat 3 397 705 USD : Vente 2 692 565 GBP Juillet 2023	(23 272)	-
Achat 4 284 917 USD : Vente 3 393 584 GBP Juillet 2023	(26 723)	-
Achat 48.810 USD : Vente 44.900 EUR Juillet 2023	(220)	-
Achat 52.391 USD : Vente 566.870 NOK Juillet 2023	(583)	-
Achat 7 839 261 USD : Vente 7 185 193 EUR Juillet 2023	(13 650)	-
Achat 78.607 USD : Vente 61.700 GBP Juillet 2023	215	-
	(2 529 465)	(0,24)

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,55 %

Achat 17 721 664 AUD : Vente 11 964 464 USD Juillet 2023	(169 066)	(0,02)
Achat 13.935 CHF : Vente 15.547 USD Juillet 2023	31	-
Achat 2.251 CHF : Vente 2.505 USD Juillet 2023	12	-
Achat 613.233 CHF : Vente 682.343 USD Juillet 2023	3 172	-

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net	Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 6.530 CHF : Vente 7.198 USD Juillet 2023	102	-	Achat 24.448 NOK : Vente 2.277 USD Juillet 2023	9	-
Achat 859.167 CHF : Vente 955.994 USD Juillet 2023	4 443	-	Achat 349.728 NOK : Vente 32.483 USD Juillet 2023	220	-
Achat 85.460 CHF : Vente 95.091 USD Juillet 2023	442	-	Achat 3 944 262 NOK : Vente 367.920 USD Juillet 2023	908	-
Achat 9.733 CHF : Vente 10.887 USD Juillet 2023	(7)	-	Achat 450.412 NOK : Vente 41.733 USD Juillet 2023	385	-
Achat 1.010 EUR : Vente 1.111 USD Juillet 2023	(7)	-	Achat 4 814 362 NOK : Vente 457.031 USD Juillet 2023	(6 839)	-
Achat 104.790 EUR : Vente 114.960 USD Juillet 2023	(425)	-	Achat 507.760 NOK : Vente 47.932 USD Juillet 2023	(451)	-
Achat 1.225 EUR : Vente 1.338 USD Juillet 2023	1	-	Achat 566.870 NOK : Vente 52.418 USD Juillet 2023	590	-
Achat 14 149 906 EUR :	214 578	0,02	Achat 580.349 NOK : Vente 54.388 USD Juillet 2023	(119)	-
Vente 15 251 070 USD Juillet 2023			Achat 5 715 153 NOK : Vente 532.694 USD Juillet 2023	1 731	-
Achat 143.707 EUR : Vente 154.792 USD Juillet 2023	2 278	-	Achat 57.775 NOK : Vente 5.386 USD Juillet 2023	17	-
Achat 11.514 EUR : Vente 12.589 USD Juillet 2023	(5)	-	Achat 6 826 618 NOK : Vente 635.460 USD Juillet 2023	2 897	-
Achat 11.521 EUR : Vente 12.577 USD Juillet 2023	15	-	Achat 701 586 952 NOK :	212 431	0,02
Achat 139 250 458 EUR :	2 111 680	0,21	Vente 65 393 035 USD Juillet 2023		
Vente 150 087 110 USD Juillet 2023			Achat 7 103 387 NOK : Vente 662.176 USD Juillet 2023	2 062	-
Achat 1 457 162 EUR : Vente 1 569 556 USD Juillet 2023	23 101	-	Achat 846.223 NOK : Vente 79.502 USD Juillet 2023	(372)	-
Achat 18.875 EUR : Vente 20.409 USD Juillet 2023	221	-	Achat 41.362 SEK : Vente 3.855 USD Juillet 2023	(15)	-
Achat 218.900 EUR : Vente 236.693 USD Juillet 2023	2 562	-	Achat 5 040 149 SEK : Vente 466.269 USD Juillet 2023	1 539	-
Achat 291.835 EUR : Vente 320.156 USD Juillet 2023	(1 184)	-	Achat 53.489 SEK : Vente 5.002 USD Juillet 2023	(38)	-
Achat 30 103 523 EUR :	456 508	0,04	Achat 68.031 SEK : Vente 6.304 USD Juillet 2023	10	-
Vente 32 446 219 USD Juillet 2023			Achat 8.900 SEK : Vente 825 USD Juillet 2023	1	-
Achat 306.965 EUR : Vente 335.307 USD Juillet 2023	202	-	Achat 468 SGD : Vente 348 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 32 816 005 EUR :	497 642	0,05	Achat 892.817 SGD : Vente 665.425 USD Juillet 2023	(5 206)	-
Vente 35 369 789 USD Juillet 2023			Achat 9.125 SGD : Vente 6.814 USD Juillet 2023	(66)	-
Achat 343.280 EUR : Vente 369.669 USD Juillet 2023	5 530	-	Achat 185.233 USD : Vente 169.470 EUR Juillet 2023	5	-
Achat 3.597 EUR : Vente 3.929 USD Juillet 2023	2	-	Achat 10.452 USD : Vente 9.685 EUR Juillet 2023	(133)	-
Achat 39.142 EUR : Vente 42.515 USD Juillet 2023	267	-	Achat 10.811 USD : Vente 9.891 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 39.483 EUR : Vente 43.330 USD Juillet 2023	(175)	-	Achat 12.307 USD : Vente 11.423 EUR Juillet 2023	(178)	-
Achat 4.315 EUR : Vente 4.720 USD Juillet 2023	(4)	-	Achat 13.879 USD : Vente 12.758 EUR Juillet 2023	(65)	-
Achat 467.514 EUR : Vente 510.679 USD Juillet 2023	307	-	Achat 13.895 USD : Vente 12.665 EUR Juillet 2023	51	-
Achat 47 595 355 EUR :	721 765	0,07	Achat 13.947 USD : Vente 12.685 EUR Juillet 2023	82	-
Vente 51 299 287 USD Juillet 2023			Achat 17.402 USD : Vente 185.143 SEK Juillet 2023	218	-
Achat 43.853 EUR : Vente 47.328 USD Juillet 2023	602	-	Achat 19.081 USD : Vente 17.443 EUR Juillet 2023	16	-
Achat 44.900 EUR : Vente 48.845 USD Juillet 2023	230	-	Achat 203.501 USD : Vente 185.933 EUR Juillet 2023	278	-
Achat 4 587 722 EUR :	69 571	0,01	Achat 205.513 USD : Vente 186.921 EUR Juillet 2023	1 211	-
Vente 4 944 745 USD Juillet 2023			Achat 2.821 USD : Vente 2.566 EUR Juillet 2023	17	-
Achat 49.988 EUR : Vente 54.858 USD Juillet 2023	(222)	-	Achat 2.937 USD : Vente 2.690 EUR Juillet 2023	(3)	-
Achat 5.130 EUR : Vente 5.572 USD Juillet 2023	35	-	Achat 20.357 USD : Vente 18.894 EUR Juillet 2023	(294)	-
Achat 50.718 EUR : Vente 55.659 USD Juillet 2023	(225)	-	Achat 22.397 USD : Vente 20.463 EUR Juillet 2023	31	-
Achat 75 925 822 EUR :	1 151 386	0,11	Achat 26.234 USD : Vente 24.349 EUR Juillet 2023	(379)	-
Vente 81 834 469 USD Juillet 2023			Achat 28.820 USD : Vente 26.704 EUR Juillet 2023	(366)	-
Achat 7.868 EUR : Vente 8.507 USD Juillet 2023	92	-	Achat 29.975 USD : Vente 27.458 EUR Juillet 2023	(36)	-
Achat 74.743 EUR : Vente 80.559 USD Juillet 2023	1 133	-	Achat 3.109 USD : Vente 2.843 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 829 EUR : Vente 893 USD Juillet 2023	13	-	Achat 38.262 USD : Vente 34.240 CHF Juillet 2023	(15)	-
Achat 85.062 EUR : Vente 93.007 USD Juillet 2023	(35)	-	Achat 38.288 USD : Vente 34.199 CHF Juillet 2023	59	-
Achat 9.666 EUR : Vente 10.568 USD Juillet 2023	(4)	-	Achat 410.807 USD : Vente 381.285 EUR Juillet 2023	(5 931)	-
Achat 107.780 GBP : Vente 135.684 USD Juillet 2023	1 255	-	Achat 4.523 USD : Vente 4.038 CHF Juillet 2023	9	-
Achat 1.149 GBP : Vente 1.447 USD Juillet 2023	13	-	Achat 4.627 USD : Vente 4.216 EUR Juillet 2023	19	-
Achat 15.099 GBP : Vente 19.008 USD Juillet 2023	176	-	Achat 475.303 USD : Vente 434.497 EUR Juillet 2023	404	-
Achat 22 914 818 GBP :	266 880	0,03	Achat 411 USD : Vente 375 EUR Juillet 2023	1	-
Vente 28 847 252 USD Juillet 2023			Achat 43.313 USD : Vente 39.876 EUR Juillet 2023	(272)	-
Achat 29.005 GBP : Vente 36.522 USD Juillet 2023	330	-	Achat 5.078 USD : Vente 4.642 EUR Juillet 2023	4	-
Achat 9 857 740 GBP :	114 809	0,01	Achat 5.141 USD : Vente 55.988 SEK Juillet 2023	(56)	-
Vente 12 409 817 USD Juillet 2023			Achat 54.694 USD : Vente 50.583 EUR Juillet 2023	(592)	-
Achat 1 182 603 NOK : Vente 112.549 USD Juillet 2023	(1 964)	-	Achat 55.648 USD : Vente 50.844 EUR Juillet 2023	76	-
Achat 1 641 600 NOK : Vente 151.929 USD Juillet 2023	1 577	-			
Achat 201.507 NOK : Vente 18.794 USD Juillet 2023	49	-			

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 60.121 USD : Vente 54.959 EUR Juillet 2023	51	-
Achat 7.689 USD : Vente 7.136 EUR Juillet 2023	(111)	-
Achat 784.637 USD : Vente 721.271 EUR Juillet 2023	(3 701)	-
Achat 889.231 USD : Vente 813.579 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 939 USD : Vente 865 EUR Juillet 2023	(6)	-
Achat 994 USD : Vente 915 EUR Juillet 2023	(6)	-
	5 679 771	0,55
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	965 303 749	93,46
Autres actifs nets	67 601 826	6,54
Total de l'actif net	1 032 905 575	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes / Échéances USD
Brésil		
Petrobras Global Finance 6,50 % 03/07/2033	10 305 984	-
France		
BNP Paribas 7,375 % Perpétuelle	11 028 160	10 751 961
Allemagne		
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028	-	13 524 809
Mexique		
Cemex 9,125 % Perpétuelle	10 142 000	-
Suisse		
UBS 0,65 % 14/01/2028	-	8 590 302
Credit Suisse 6,442 % 11/08/2028	-	8 734 917
Turquie		
Turquie (République de) 9,375 % 14/03/2029	10 943 004	8 506 876
Royaume-Uni		
EnQuest 7,00 % 15/10/2023	-	9 980 605
États-Unis		
Carnival 6,00 % 01/05/2029	12 019 449	-
Catalent Pharma Solutions 3,50 % 01/04/2030	10 272 376	-
Diamond 4,625 % 01/10/2029	-	11 467 837
Ford Motor Credit 4,867 % 03/08/2027	9 592 664	-
Organon Finance 1 5,125 % 30/04/2031	-	8 777 194
Thor Industrie 4,00 % 15/10/2029	10 833 744	-
Twitter 5,00 % 01/03/2030	-	10 334 286
Venture Global 8,125 % 01/06/2028	14 829 830	-
Ouzbekistan		
Uzbekneftegaz 4,75 % 16/11/2028	11 370 920	-
Zambie		
First Quantum Minerals 7,50 % 01/04/2025	-	9 572 895

Strategic Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Jenna Barnard, John Pattullo et Oliver Bardot

Au cours de l'exercice considéré, le fonds a perdu 4,53 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains.

L'exercice sous revue a été marqué par un cycle tardif : les classes d'actifs ont été malmenées, tandis que les dépôts en espèces se sont révélés compétitifs. La politique monétaire est censée fonctionner de cette manière. Les banquiers centraux ont tardé à réagir aux politiques monétaires et budgétaires excessives mises en œuvre par les gouvernements depuis les confinements imposés par le COVID-19. Les mesures de relance budgétaire excessives ont été amplifiées par des goulets d'étranglement du côté de l'offre, qui ont été aggravés par le conflit en Ukraine et ont entraîné une inflation galopante. À la fin de l'été, la Fed a modifié sa réponse initiale à un choc inflationniste « transitoire », craignant de plus en plus un emballement de l'inflation et une perte d'ancrage des anticipations inflationnistes. La solidité des marchés de l'emploi a déconcerté les décideurs politiques et les observateurs. Les économies européennes sont restées à la traîne, à l'instar de la réponse politique de la BCE, qui a durci le ton, même si ses taux de départ étaient historiquement bas. Le décalage dans la transmission des politiques monétaires est long et variable, on le sait bien, et les banques centrales n'ont généralement pas la patience d'attendre la preuve que la politique a l'effet escompté.

L'inflation, le chômage et les taux de défaillance sont à la traîne des indicateurs économiques, et l'inflation globale et de base sont, jusqu'à présent, les seules à avoir atteint un pic et à avoir amorcé une baisse assez rapide – davantage aux États-Unis qu'en Europe. Le Royaume-Uni a dû arbitrer entre croissance et inflation et s'est heurté à un certain nombre de problèmes spécifiques. La volatilité sur le marché des Gilts britanniques a été très élevée, les investisseurs ayant pris peur face au fiasco du mini-budget de Liz Truss. Les marchés mondiaux ont commencé à émettre des signaux d'alerte classiques en cas de récession : courbes de rendement inversées, baisse de la croissance de la masse monétaire, chute des prix des produits de base et raffermissement raisonnable du dollar américain. En outre, les taux d'intérêt réels se sont révélés très restrictifs. Cela dit, nous avons été surpris par la vigueur des marchés du travail, la « semi-persistance » de l'inflation de base et la solidité des marchés du crédit. Les faillites de Silicon Valley Bank et du Credit Suisse ont ébranlé les marchés, même si ce ne fut que pendant un court laps de temps. Nous avons été surpris par la relative solidité des économies, probablement parce que pendant les récessions inflationnistes, la croissance des ventes résiste assez bien tandis que les employés confondent gains salariaux nominaux et gains salariaux réels. Au moment de la rédaction du présent rapport, nous étions de plus en plus préoccupés par le nombre croissant d'avertissements sur les résultats lancés par plusieurs secteurs cycliques (produits chimiques, entreprises d'emballage et de recrutement, etc.) L'Europe est entrée en récession et la réouverture de la Chine a eu des conséquences pour le moins inégales.

Le fonds était mal positionné pour faire face à cet environnement favorable à la prise de risque. Nous avons été surpris par la résilience des marchés face à la réalité économique. Surpondérées, les obligations souveraines ont sous-performé les obligations à haut rendement et les obligations investment grade, qui étaient sous-pondérées par rapport au groupe de référence. Cette divergence était très marquée et inhabituelle à ce moment du cycle. Rétrospectivement, nous avons adopté trop tôt ce positionnement défensif et avons été surpris par la nécessité pour les banques centrales de continuer à relever leurs taux pour enrayer l'inflation et freiner les marchés de l'emploi. Contre toute attente, les actions et le risque se sont très bien comportés dans ce contexte, les analystes semblant écarter l'hypothèse d'un atterrissage brutal ou en douceur de l'économie au profit d'une absence d'atterrissage. Les titres à haut rendement à bêta élevé ont affiché les meilleurs résultats. Les obligations américaines notées CCC ont augmenté de près de 11 % et le marché américain plus large des obligations à haut rendement s'est adjugé près de 9 %. Les titres investment grade ont gagné environ 1,5 %, tandis que les obligations du Trésor américain ont baissé de plus de 2 %. Les Gilts britanniques ont enregistré une performance exceptionnellement mauvaise, avec une baisse de près de 14 %, alors que les obligations souveraines européennes n'ont reculé que de 2 %. Le fonds était peu exposé aux Gilts et aux obligations d'entreprises libellées en livres sterling, qui ont été des freins importants, car l'ampleur de la sous-performance du marché des gilts a été particulièrement importante.

L'activité a été relativement limitée, car nous avons jugé le positionnement pertinent compte tenu de la détérioration des perspectives économiques. D'une manière générale, nous avons augmenté la sensibilité aux taux d'intérêt (duration) à plus de neuf ans et la majeure partie du portefeuille était détenue aux États-Unis, le pays semblant plus en avance sur le plan de la politique monétaire. La Fed a également semblé plus cohérente que ses homologues européens. Nous avons considérablement allégé les portefeuilles de crédit à haut rendement et investment grade. À l'automne, compte tenu de l'inversion de la courbe des taux, nous avons investi environ 10 % des actifs du fonds dans des obligations à court terme d'une maturité inférieure ou égale à cinq ans et dont le taux de rendement se situe entre 5 et 7 %. Nous étions également exposés aux MBS résidentiels (obligations hypothécaires américaines) en raison de leur attrait relatif. Les contrats à terme sur taux d'intérêt ont été utilisés activement pour ajouter une exposition synthétique de manière efficace. Les dérivés de crédit ont été utilisés à la fois pour couvrir les risques à long terme et, plus récemment, les risques à court terme.

Les obligations constituent une classe d'actifs incontournable. Plus les banques centrales augmentent leurs taux, plus le traitement est agressif et plus le coût potentiel en termes de perte de production et de chômage est élevé. Certains commentateurs estiment que l'effet des hausses n'a été perçu qu'à hauteur d'un tiers environ jusqu'à présent. Une récession semble inévitable. Les récessions n'étant pas linéaires, elles sont difficiles à modéliser. Il est possible que l'Europe soit plus vulnérable que les États-Unis. Les six prochains mois seront déterminants pour la suite des événements. Les marchés de l'emploi pourraient rapidement s'effondrer et/ou un autre phénomène pourrait toucher l'économie, et les obligations commenceraient alors à performer, les investisseurs se concentrant moins sur l'inflation que sur l'absence de croissance.

Remarque : les rendements des classes d'actifs sont couverts en dollars américains.

Oliver Bardot gère également ce fonds depuis le 1er janvier 2023.

Strategic Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à obtenir un rendement à long terme à partir d'une combinaison de croissance du capital et des revenus (5 ans ou plus).

Le fonds investit dans des obligations de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade), des titres adossés à des actifs (« ABS »), des titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS ») et des titres de créance en difficulté, de gouvernements, d'entreprises ou de tout autre type d'émetteur dans tout pays.

Le fonds peut investir jusqu'à 50 % de ses actifs nets dans des swaps sur rendement total. Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs dans des devises autres que la devise de base du fonds, le fonds cherchera à couvrir ces actifs dans la devise de base afin d'éliminer les fluctuations liées au risque de change.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des obligations perpétuelles, des CoCo, des parts de sociétés (actions), des actions privilégiées, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement sans référence à un indice de référence. Le Gestionnaire d'Investissement a la liberté totale de choisir des investissements individuels pour le fonds et de faire varier les attributions entre les différents types d'obligations.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement suit une stratégie souple qui vise à générer des rendements totaux (appréciation du capital et revenus) des investissements dans l'ensemble de l'éventail des actifs à revenu fixe. Grâce à une recherche macroéconomique et à une analyse du crédit minutieuses, les gestionnaires de portefeuille modifient activement l'attribution à différents types d'obligations en fonction de l'environnement économique dominant.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
Strategic Bond Fund	H2 USD (Net)*	8,53**	7,19**	4,92**	(12,68)	(4,53)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Strategic Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	284 860 257
Liquidités en banque	12	20 969 387
Intérêts et dividendes à recevoir	3	2 177 497
Souscriptions à recevoir		533 238
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 990 201
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	73 461
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		310 604 041
Passif		
Découvert bancaire	12	7 373
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		382 490
Rachats à payer		650 744
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	2 843 850
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 796 920
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	607 479
Dividendes à payer aux actionnaires		181 123
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		6 469 979
Actif net en fin d'exercice		304 134 062

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	140 784
Produit des intérêts obligataires	3	8 996 978
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	208 565
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	432 444
Total des revenus		9 778 771
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	1 956 474
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	132 683
Droits de garde	6	31 782
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	530 410
Commissions du dépositaire	6	25 216
Charges sur produits dérivés	3	211 292
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	92 508
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	102 173
Total des charges		3 082 538
Revenu net des investissements		6 696 233
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(24 212 934)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(11 599 475)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	665 455
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 735 739
Moins-value de change nette réalisée		(281 706)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(33 692 921)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	15 166 856
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(755 837)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(322 425)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(1 584 184)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		109 202
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		12 613 612
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(14 383 076)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Strategic Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	333 423 184	Produit des actions émises		132 628 628
Revenu net des investissements	6 696 233	Paiements des rachats d'actions		(146 794 288)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(33 692 921)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(152 283)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	12 613 612	Distribution de dividendes	11	(588 103)
		Actif net en fin d'exercice		304 134 062

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	E2 HGBP	F2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	98 790,26	821 148,85	13 770,48	82 660,40	173 041,21	36 118,97
Actions émises au cours de l'exercice	34 979,89	185 248,53	63,52	6 787,15	240 744,59	117 845,23
Actions rachetées au cours de l'exercice	(16 764,52)	(152 669,95)	(857,23)	(5 091,68)	(408 751,25)	(20 471,04)
Actions en circulation en fin d'exercice	117 005,63	853 727,43	12 976,77	84 355,87	5 034,55	133 493,16
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	88,85	101,10	77,13	81,53	96,22	96,26
	F3q USD	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU2 USD	GU3q HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	418,54	278 047,64	372 586,18	108 197,29	67 036,48	25,47
Actions émises au cours de l'exercice	-	51 870,00	21 446,28	46 585,08	5 238,44	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(393,07)	(39 762,00)	(37 421,60)	(143 000,28)	(28 850,83)	(25,47)
Actions en circulation en fin d'exercice	25,47	290 155,64	356 610,86	11 782,09	43 424,09	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	79,09	82,25	96,38	94,14	99,98	s.o.
	GU3q HEUR	GU3q HGBP	GU3q USD	H2 HEUR	H2 USD	H3q HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 938,72	18 204,09	9 005,71	14 484,52	22,73	17 782,01
Actions émises au cours de l'exercice	3 960,00	3 572,89	-	3 446,84	48 832,83	1 601,76
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 460,00)	(16 116,40)	(9 005,71)	(5 878,86)	(48 300,09)	(755,07)
Actions en circulation en fin d'exercice	4 438,72	5 660,58	-*	12 052,50	555,47	18 628,70
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	82,24	81,28	s.o.	90,66	90,87	76,06
	IU2 HEUR	IU2 HGBP	IU2 USD	IU3q USD	X2 USD	X3q USD
Actions en circulation au début de l'exercice	77 492,27	62 172,76	427 342,19	69 863,29	401 118,88	7 256,87
Actions émises au cours de l'exercice	78 922,29	44 447,42	165 762,93	22 704,18	140 522,80	60 364,04
Actions rachetées au cours de l'exercice	(136 833,69)	(88 595,07)	(100 801,35)	(9 245,37)	(96 192,64)	(7 162,10)
Actions en circulation en fin d'exercice	19 580,87	18 025,11	492 303,77	83 322,10	445 449,04	60 458,81
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	83,62	94,94	103,69	85,54	99,01	84,51

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Strategic Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	
370 888 356 USD	333 423 184 USD	304 134 062 USD	A2 HEUR	111,39	96,04	88,85
			A2 USD	122,01	106,29	101,10
			A3q HEUR	102,71	85,98	77,13
			A3q USD	104,52	88,42	81,53
			E2 HGBP	116,06	101,76	96,22
			F2 USD	115,31	100,83	96,26
			F3q USD	100,72	85,49	79,09
			GU2 HCHF	103,35	89,40	82,25
			GU2 HEUR	119,42	103,57	96,38
			GU2 HGBP	113,91	99,69	94,14
			GU2 USD	119,23	104,48	99,98
			GU3q HCHF	99,87	83,90	s.o.*
			GU3q HEUR	108,24	91,16	82,24
			GU3q HGBP	104,54	88,84	81,28
			GU3q USD	109,48	93,17	s.o.*
			H2 HEUR	112,85	97,66	90,66
			H2 USD	s.o.	95,18	90,87
			H3q HEUR	100,57	84,50	76,06
			IU2 HEUR	103,90	89,98	83,62
			IU2 HGBP	115,25	100,71	94,94
			IU2 USD	124,05	108,53	103,69
			IU3q USD	108,71	92,36	85,54
			X2 USD	120,32	104,45	99,01
			X3q USD	109,07	91,97	84,51

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 HEUR	1,20%	1,17%	1,17%
A2 USD	1,20%	1,16%	1,17%
A3q HEUR	1,20%	1,17%	1,17%
A3q USD	1,19%	1,17%	1,17%
E2 HGBP	0,36%	0,38%	0,39%
F2 USD	0,82%	0,79%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,79%	0,80%
GU2 HCHF	0,59%	0,58%	0,57%
GU2 HEUR	0,59%	0,57%	0,57%
GU2 HGBP	0,59%	0,57%	0,58%
GU2 USD	0,59%	0,57%	0,57%
GU3q HCHF	0,59%	0,58%	s.o.*
GU3q HEUR	0,58%	0,57%	0,56%
GU3q HGBP	0,57%	0,57%	0,57%
GU3q USD	0,57%	0,57%	s.o.*
H2 HEUR	0,82%	0,79%	0,80%
H2 USD	s.o.	0,79%	0,79%
H3q HEUR	0,82%	0,79%	0,80%
IU2 HEUR	0,75%	0,74%	0,74%
IU2 HGBP	0,74%	0,73%	0,74%
IU2 USD	0,74%	0,73%	0,73%
IU3q USD	0,74%	0,74%	0,73%
X2 USD	1,54%	1,51%	1,52%
X3q USD	1,54%	1,50%	1,50%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 oct. 2022	20 jan. 2023
A3q HEUR	0,471717	0,689485
A3q USD	0,489230	0,721920
F3q USD	0,473075	0,699052
GU3q HCHF	0,453972	0,666511
GU3q HEUR	0,501892	0,735460
GU3q HGBP	0,483469	0,723082
GU3q USD	0,515424	0,762827
H3q HEUR	0,463939	0,678675
IU3q USD	0,510972	0,755107
X3q USD	0,509096	0,751251

Date de paiement	20 avril 2023	20 juillet 2023
A3q HEUR	0,712229	0,615264
A3q USD	0,752041	0,650024
F3q USD	0,728942	0,665175
GU3q HCHF	0,691509	s.o.*
GU3q HEUR	0,758345	0,655522
GU3q HGBP	0,745029	0,648493
GU3q USD	0,794336	s.o.*
H3q HEUR	0,701448	0,606454
IU3q USD	0,787078	0,681618
X3q USD	0,780575	0,671244

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 0,53 %		
Royaume-Uni 0,53 %		
Finance 0,53 %		
11 016	Nationwide Building Society CDDS	1 610 632 0,53

Obligations 93,13 %		
Australie 8,95 %		
Obligations à taux fixe 8,95 %		

AUD	3 900 000	Australia (Commonwealth of) 0,25 % 21/11/2025	2 370 077	0,78
AUD	4 890 000	Australie (Commonwealth d') 0,50 % 21/09/2026	2 911 081	0,96
AUD	7 800 000	Australie (Commonwealth d') 1,25 % 21/05/2032	4 124 190	1,35
AUD	6 266 000	Australia (Commonwealth of) 1,75 % 21/06/2051	2 428 312	0,80
AUD	11 323 000	Australie (Commonwealth d') 1,75 % 21/11/2032	6 205 113	2,04
AUD	5 000 000	Australia (Commonwealth of) 2,75 % 21/04/2024	3 284 251	1,08
AUD	10 967 000	Australia (Commonwealth of) 2,75 % 21/05/2041	5 889 180	1,94
			27 212 204	8,95

Belgique 1,26 %				
Obligations à taux fixe 1,26 %				
EUR	880 000	Anheuser-Busch InBev 2,70 % 31/03/2026	936 530	0,31
USD	610 000	Anheuser-Busch InBev 4,70 % 01/02/2036	589 901	0,20
USD	2 143 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 3,50 % 01/06/2030	1 988 406	0,65
AUD	480 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 4,10 % 06/09/2027	307 196	0,10
			3 822 033	1,26

Canada 5,79 %				
Obligations à taux fixe 5,79 %				
USD	652 000	1011778 BC 3,50 % 15/02/2029	572 234	0,19
CAD	8 470 000	Canada (Gouvernement du) 1,00 % 01/09/2026	5 828 225	1,92
CAD	7 400 000	Canada (Gouvernement du) 1,25 % 01/03/2027	5 082 924	1,67
CAD	4 301 000	Canada (Gouvernement du) 1,25 % 01/06/2030	2 810 959	0,92
CAD	4 900 000	Canada (Gouvernement du) 2,00 % 01/06/2032	3 315 651	1,09
			17 609 993	5,79

France 0,64 %				
Obligations à taux fixe 0,64 %				
GBP	900 000	BNP Paribas 5,75 % 13/06/2032	1 083 123	0,36
GBP	400 000	Électricité de France 5,50 % 25/01/2035	453 134	0,15
EUR	400 000	Orange 1,125 % 15/07/2024	424 412	0,13
			1 960 669	0,64

Allemagne 2,24 %				
Obligations à taux fixe 2,24 %				
EUR	2 816 166	Allemagne (République fédérale d') 0,00 % 15/08/2050	1 633 335	0,54
EUR	4 803 554	Allemagne (République fédérale d') 2,30 % 15/02/2033	5 186 931	1,70
			6 820 266	2,24

Pays-Bas 0,78 %				
Obligations à taux fixe 0,78 %				
USD	2 480 000	Heineken 3,50 % 29/01/2028	2 357 230	0,78

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Nouvelle-Zélande 1,72 %				
Obligations à taux fixe 1,72 %				
NZD	7 000 000	Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 1,50 % 15/05/2031	3 421 572	1,12
NZD	3 000 000	Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 4,50 % 15/04/2027	1 823 529	0,60
			5 245 101	1,72

Espagne 0,57 %				
Obligations à taux fixe 0,57 %				
EUR	1 740 000	Lorca Telecom 4,00 % 18/09/2027	1 737 241	0,57

Suède 0,88 %				
Obligations à taux fixe 0,88 %				
SEK	10 000 000	Suède (Royaume de) 1,75 % 11/11/2033	863 187	0,28
SEK	20 000 000	Suède (Royaume de) 2,25 % 01/06/2032	1 811 980	0,60
			2 675 167	0,88

Suisse 2,72 %				
Obligations à taux fixe 1,78 %				
CHF	5 050 000	Suisse (Gouvernement de) 0,50 % 27/06/2032	5 415 397	1,78

Obligations à taux variable 0,94 %				
USD	2 320 000	UBS 4,49 % 05/08/2025	2 268 179	0,74
USD	610 000	UBS 5,959 % 12/01/2034	603 033	0,20
			2 871 212	0,94

Royaume-Uni 23,05 %				
Obligations à taux fixe 18,74 %				
USD	1 855 000	Bacardi 4,45 % 15/05/2025	1 802 972	0,59
USD	1 550 000	Bacardi 4,70 % 15/05/2028	1 499 458	0,49
GBP	2 160 000	BUPA Finance 4,125 % 14/06/2035	2 030 212	0,67
USD	1 325 000	Diageo Capital 2,00 % 29/04/2030	1 112 915	0,37
GBP	1 220 000	Diageo Finance 2,875 % 27/03/2029	1 339 854	0,44
AUD	1 360 000	Lloyds Bank 4,25 % 22/11/2027	837 391	0,28
USD	1 660 000	Nationwide Building Society 1,00 % 28/08/2025	1 503 479	0,49
GBP	420 000	Natwest 6,375 % 08/11/2027	524 226	0,17
GBP	930 000	Natwest 6,625 % 22/06/2026	1 170 648	0,38
GBP	150 000	Scottish Widows 7,00 % 16/06/2043	183 128	0,06
EUR	480 000	Sky 2,50 % 15/09/2026	502 641	0,17
GBP	774 155	Tesco Property Finance 5,744 % 13/04/2040	912 661	0,30
GBP	718 000	Tesco Treasury Services 2,75 % 27/04/2030	736 057	0,24
GBP	10 390 319	UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	5 321 291	1,75
GBP	10 000 000	UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	11 027 317	3,63
GBP	4 400 000	UK Treasury 1,625 % 22/10/2028	4 793 552	1,58
GBP	14 795 435	UK Treasury 4,25 % 07/06/2032	18 655 460	6,13
GBP	524 000	Unilever 1,50 % 22/07/2026	589 288	0,19
GBP	640 000	Virgin Media 4,125 % 15/08/2030	631 377	0,21
GBP	570 000	Virgin Media 5,00 % 15/04/2027	658 632	0,22
GBP	1 080 000	Virgin Media 5,25 % 15/05/2029	1 165 303	0,38
			56 997 862	18,74

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	--	----------------------------	------------------------

Obligations à taux variable 4,31 %

GBP	350 000	Aviva 4,00 % 03/06/2055	332 332	0,11
USD	810 000	Barclays 6,278 % Perpétuelle	786 948	0,26
GBP	1 380 000	BUPA Finance 4,00 % Perpétuelle	1 044 013	0,34
GBP	1 138 000	Lloyds Bank 2,707 % 03/12/2035	1 045 873	0,34
USD	1 377 000	Lloyds Bank 3,369 % 14/12/2046	906 633	0,30
USD	1 250 000	Lloyds Bank 4,716 % 11/08/2026	1 214 608	0,40
GBP	720 000	Lloyds Bank 6,625 % 02/06/2033	867 073	0,29
GBP	1 240 000	Nationwide Building Society 6,178 % 07/12/2027	1 525 468	0,50
USD	524 000	Natwest 5,847 % 02/03/2027	517 534	0,17
USD	2 075 000	Natwest 7,472 % 10/11/2026	2 120 490	0,70
USD	1 833 000	Santander 6,833 % 21/11/2026	1 836 788	0,60
GBP	730 000	Santander 7,098 % 16/11/2027	910 254	0,30
			13 108 014	4,31

États-Unis 44,53 %

Adossé à des actifs 5,23 %

USD	395 178	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/01/2052	350 734	0,12
USD	4 005 162	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/04/2052	3 545 542	1,17
USD	1 887 805	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/06/2052	1 656 549	0,54
USD	1 440 465	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/09/2050	1 273 160	0,42
USD	313 267	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/02/2051	289 093	0,09
USD	1 189 967	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/05/2049	1 090 865	0,36
USD	687 311	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/08/2052	631 675	0,21
USD	366 079	Fannie Mae Pool 4,50 % 01/09/2052	355 016	0,12
USD	1 327 881	Fannie Mae Pool A 3,50 % 01/09/2052	1 221 592	0,40
USD	380 380	Fannie Mae Pool B 3,50 % 01/09/2052	348 556	0,11
USD	1 922 396	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/11/2051	1 692 910	0,56
USD	724 259	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/04/2052	664 847	0,22
USD	326 779	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/08/2052	309 625	0,10
USD	738 875	Fannie Mae Pool A 3,00 % 01/05/2052	659 446	0,22
USD	2 034 639	Fannie Mae Pool B 3,00 % 01/05/2052	1 810 341	0,59
			15 899 951	5,23

Obligations à taux fixe 38,73 %

EUR	440 000	Abbott Ireland Financing 1,50 % 27/09/2026	449 348	0,15
USD	1 920 000	AbbVie 4,50 % 14/05/2035	1 809 170	0,60
USD	1 633 000	Alphabet 1,10 % 15/08/2030	1 318 789	0,43
USD	7 000 000	Alphabet 1,998 % 15/08/2026	6 477 674	2,13
USD	1 151 000	Alphabet 2,05 % 15/08/2050	712 855	0,23
USD	1 300 000	American Tower 3,60 % 15/01/2028	1 196 933	0,39
USD	316 000	Amgen 5,25 % 02/03/2030	316 236	0,10
USD	910 000	Amgen 5,25 % 02/03/2033	907 522	0,30
CAD	2 000 000	Apple 2,513 % 19/08/2024	1 464 343	0,48
USD	2 000 000	Apple 2,90 % 12/09/2027	1 875 987	0,62
USD	1 550 000	Apple 3,35 % 09/02/2027	1 487 666	0,49
USD	3 080 000	AT&T 2,55 % 01/12/2033	2 401 849	0,79
USD	610 000	AT&T 4,50 % 15/05/2035	557 589	0,18
EUR	685 000	Avantor Funding 3,875 % 15/07/2028	687 548	0,23
USD	1 412 000	Avantor Funding 4,625 % 15/07/2028	1 306 450	0,43
USD	1 642 000	Matériaux 2,875 % 15/08/2030 :	1 361 234	0,45
USD	320 000	Ball 4,875 % 15/03/2026	310 819	0,10
USD	1 140 000	Ball 5,25 % 01/07/2025	1 126 615	0,37
USD	310 000	Bank of America 4,20 % 26/08/2024	304 139	0,10
EUR	710 000	Berkshire Hathaway 0,00 % 12/03/2025	725 640	0,24

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	--	----------------------------	------------------------

Obligation à taux fixe (suite)

USD	176 000	Booking 3,55 % 15/03/2028	165 257	0,05
EUR	1 660 000	Booking 4,00% 15/11/2026	1 816 066	0,60
USD	1 285 000	Centene 2,50 % 01/03/2031	1 017 917	0,34
USD	1 128 000	Centene 2,625 % 01/08/2031	896 715	0,30
USD	657 000	Centene 3,00 % 15/10/2030	545 506	0,18
EUR	160 000	Coca-Cola 1,625 % 09/03/2035	143 223	0,05
USD	2 554 000	Coca-Cola 2,125 % 06/09/2029	2 227 239	0,73
EUR	230 000	Comcast 0,00 % 14/09/2026	221 996	0,07
USD	960 000	Crowdstrike 3,00 % 15/02/2029	826 350	0,27
USD	212 000	Crown Americas 4,25 % 30/09/2026	201 124	0,07
USD	60 000	Crown Americas 4,75 % 01/02/2026	58 004	0,02
USD	1 079 000	Crown Castle International 2,25 % 15/01/2031	877 713	0,29
USD	609 000	Crown Castle International 3,10 % 15/11/2029	529 747	0,17
USD	924 000	Crown Castle International 3,80 % 15/02/2028	861 308	0,28
USD	1 394 000	Dell International 5,85 % 15/07/2025	1 398 944	0,46
USD	1 665 000	Dell International 6,02 % 15/06/2026	1 690 884	0,56
USD	818 000	Elanco Animal Health 4,90 % 28/08/2028	801 640	0,26
USD	2 093 000	Elevance Health 2,25 % 15/05/2030	1 749 515	0,58
USD	3 171 000	Equinix 3,20 % 18/11/2029	2 781 024	0,91
USD	1 683 000	Experian Finance 2,75 % 08/03/2030	1 436 288	0,47
GBP	300 000	Experian Finance 3,25 % 07/04/2032	317 031	0,10
USD	1 651 000	Experian Finance 4,25 % 01/02/2029	1 564 519	0,51
EUR	427 000	Fiserv 1,625 % 01/07/2030	396 709	0,13
USD	385 000	Fiserv 2,65 % 01/06/2030	326 936	0,11
USD	489 000	Fiserv 3,50 % 01/07/2029	445 554	0,15
USD	508 000	Fiserv 5,45 % 02/03/2028	509 659	0,17
USD	670 000	Gartner 3,75 % 01/10/2030	581 587	0,19
USD	2 915 000	GE Healthcare Technologies 5,55 % 15/11/2024	2 901 132	0,95
USD	460 000	HCA 3,625 % 15/03/2032	397 318	0,13
USD	960 000	HCA 4,125 % 15/06/2029	885 511	0,29
USD	1 505 000	HCA 5,25 % 15/06/2026	1 486 692	0,49
USD	1 467 000	HCA 5,375 % 01/02/2025	1 453 452	0,48
USD	428 000	HCA 5,875 % 01/02/2029	429 425	0,14
USD	1 519 000	Intercontinental Exchange 1,85 % 15/09/2032	1 162 046	0,38
EUR	100 000	IQVIA 2,25 % 15/01/2028	96 500	0,03
USD	980 000	IQVIA 5,00 % 15/05/2027	943 461	0,31
USD	76 000	Keurig Dr Pepper 3,20 % 01/05/2030	67 876	0,02
USD	733 000	Keurig Dr Pepper 3,40 % 15/11/2025	701 499	0,23
USD	133 000	Kimberly-Clark 3,10 % 26/03/2030	121 163	0,04
USD	1 194 000	Levi Strauss 3,50 % 01/03/2020	987 044	0,33
USD	2 279 000	Mars 3,20 % 01/04/2030	2 065 037	0,68
USD	4 150 000	Microsoft 2,40 % 08/08/2026	3 891 706	1,28
USD	2 750 000	Microsoft 2,525 % 01/06/2050	1 881 973	0,62
USD	1 700 000	Microsoft 3,45 % 08/08/2036	1 545 274	0,51
USD	500 000	MSCI 3,625 % 01/09/2030	430 867	0,14
USD	486 000	MSCI 4,00 % 15/11/2029	441 125	0,15
EUR	210 000	NASDAQ 4,50 % 15/02/2032	231 441	0,08
USD	240 000	NASDAQ 5,35 % 28/06/2028	240 379	0,08
USD	168 000	NASDAQ 5,55 % 15/02/2034	168 216	0,06
EUR	1 442 000	Netflix 3,625 % 15/06/2030	1 498 040	0,49
EUR	225 000	Netflix 3,875 % 15/11/2029	239 557	0,08
USD	222 000	Netflix 4,875 % 15/04/2028	219 447	0,07
USD	286 000	Netflix 4,875 % 15/06/2030	281 628	0,09
USD	1 400 000	Nike 3,375 % 27/03/2050	1 125 547	0,37
USD	1 000 000	Nvidia 0,584 % 14/06/2024	955 811	0,31

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)			
USD	233 000	Nvidia 3,20 % 16/09/2026	224 227 0,07
USD	553 000	Oracle 2,65 % 15/07/2026	511 073 0,17
USD	947 000	Oracle 2,95 % 01/04/2030	824 395 0,27
USD	653 000	Oracle 3,60 % 01/04/2050	463 007 0,15
USD	448 000	Oracle 4,90 % 06/02/2033	432 279 0,14
USD	592 000	Oracle 5,55 % 06/02/2053	567 196 0,19
USD	1 962 000	Oracle 5,80 % 10/11/2025	1 982 237 0,65
USD	522 000	PepsiCo 2,625 % 29/07/2029	469 512 0,15
USD	993 000	Salesforce.com 1,95 % 15/07/2031	816 828 0,27
USD	1 233 000	Salesforce.com 3,70 % 11/04/2028	1 187 786 0,39
USD	2 056 000	Service International 3,375 % 15/08/2030	1 700 351 0,56
USD	1 090 000	Service International 4,00 % 15/05/2031	924 144 0,30
USD	1 364 000	Service International 4,625 % 15/12/2027	1 285 597 0,42
USD	340 000	Service International 5,125 % 01/06/2029	320 025 0,11
USD	1 110 000	T-Mobile USA 2,25 % 15/02/2026	1 019 880 0,34
USD	304 000	T-Mobile USA 2,625 % 15/02/2029	264 319 0,09
USD	1 450 000	T-Mobile USA 3,50 % 15/04/2025	1 394 516 0,46
USD	1 541 000	T-Mobile USA 3,875 % 15/04/2030	1 416 515 0,47
USD	660 000	T-Mobile USA 4,75 % 01/02/2028	641 089 0,21
USD	5 600 000	US Treasury 1,25 % 31/03/2028	4 895 951 1,61
USD	3 971 900	US Treasury 2,875 % 15/05/2032	3 673 231 1,21
USD	2 204 100	US Treasury 2,875 % 15/05/2052	1 809 816 0,60
AUD	550 000	Verizon Communications 2,35 % 23/03/2028	317 140 0,10
AUD	220 000	Verizon Communications 2,65 % 06/05/2030	119 915 0,04
AUD	1 010 000	Verizon Communications 4,50 % 17/08/2027	651 468 0,21
USD	880 000	VMware 1,00 % 15/08/2024	833 393 0,27
USD	414 000	VMware 1,40 % 15/08/2026	365 421 0,12
USD	1 463 000	VMware 3,90 % 21/08/2027	1 386 309 0,46
USD	756 000	VMware 4,50 % 15/05/2025	740 573 0,24
USD	1 586 000	VMware 4,70 % 15/05/2030	1 508 831 0,50
USD	2 394 000	Walt Disney 2,00 % 01/09/2029	2 036 473 0,67
USD	1 057 000	Walt Disney 2,65 % 13/01/2031	917 057 0,30
USD	723 000	Workday 3,80 % 01/04/2032	648 823 0,21
USD	826 000	Zoetis 2,00 % 15/05/2030	687 768 0,23
USD	702 000	Zoetis 3,90 % 20/08/2028	671 841 0,22
USD	2 042 000	Zoetis 5,40 % 14/11/2025	2 047 637 0,67
			117 792 651 38,73

Obligations à taux variable 0,57 %			
USD	610 000	JPMorgan Chase 4,08 % 26/04/2026	591 930 0,20
USD	285 000	Morgan Stanley 5,123 % 01/02/2029	280 737 0,09
GBP	700 000	Morgan Stanley 5,789 % 18/11/2033	851 967 0,28
			1 724 634 0,57

Investissements en valeurs mobilières 284 860 257 93,66

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (1,04 %)*		
Contrats à terme standardisés (0,94 %)		
419 CBT US 10 Year Note septembre 2023	(960 647)	(0,32)
221 CBT US 10 year Ultra Septembre 2023	(412 649)	(0,14)
480 CBT US 5 Year Note septembre 2023	(1 044 303)	(0,34)
90 CBT US Long Bond Septembre 2023	(91 406)	(0,03)
131 ICF Long Gilt septembre 2023	(262 105)	(0,09)
174 SFE Australia 10 Year Bond septembre 2023	(72 740)	(0,02)
	(2 843 850)	(0,94)
Swaps (0,17 %)		
Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,03 %)		
6 100 000 CDX 1,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(32 929)	(0,01)
9 100 000 CDX 5,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(70 947)	(0,02)
	(103 876)	(0,03)
Swaps de défaut de crédit (0,14 %)		
860 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Akzo Nobel - À recevoir - EUR	(2 362)	-
860 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Alstom - À recevoir - EUR	11 012	-
860 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Mercedes Benz - À recevoir - EUR	(14 731)	(0,01)
860 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Next - À recevoir - EUR	9 187	-
860 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Publicis - À recevoir - EUR	(13 485)	-
860 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 WPP - À recevoir - EUR	(4 779)	-
600 000 CDS 1,00 % 20/12/2027 Barclays - À recevoir - EUR	26 631	0,01
600 000 CDS 1,00 % 20/12/2027 Barclays - À recevoir - EUR	26 631	0,01
860 000 CDS 5,00 % 20/06/2028 Anglo American - À recevoir - EUR	(136 044)	(0,04)
860 000 CDS 5,00 % 20/06/2028 CNH - À recevoir - EUR	(162 434)	(0,05)
860 000 CDS 5,00 % 20/06/2028 Wendel - À recevoir - EUR	(169 768)	(0,06)
	(430 142)	(0,14)
Contrats de change à terme (0,24 %)		
Achat 2 915 AUD : Vente 1 976 USD Juillet 2023	(36)	-
Achat 1 154 825 AUD : Vente 776.255 USD Juillet 2023	(7 478)	-
Achat 61 875 AUD : Vente 41 576 USD Juillet 2023	(385)	-
Achat 148 400 AUD : Vente 99 714 USD Juillet 2023	(923)	-
Achat 346 500 AUD : Vente 232 335 USD Juillet 2023	(1 667)	-
Achat 3 347 920 AUD : Vente 2 237 060 USD Juillet 2023	(8 322)	-
Achat 6 875 AUD : Vente 4 578 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 264 500 AUD : Vente 175 626 USD Juillet 2023	454	-
Achat 28 900 AUD : Vente 19 181 USD Juillet 2023	58	-
Achat 188 400 AUD : Vente 127 798 USD Septembre 2023	(2 159)	-
Achat 49 345 AUD : Vente 33 446 USD Septembre 2023	(540)	-
Achat 165 000 AUD : Vente 109 671 USD Septembre 2023	363	-
Achat 5 483 AUD : Vente 3 644 USD Septembre 2023	12	-
Achat 257 100 AUD : Vente 175 961 USD Août 2023	(4 633)	-
Achat 2 992 429 AUD : Vente 2 016 870 USD Août 2023	(22 749)	(0,01)

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (suite)

Achat 17 738 AUD : Vente 11 776 USD Août 2023	44	-
Achat 155 184 AUD :	1 358	-
Vente 102 055 USD Août 2023		
Achat 211 100 AUD : Vente 138 827 USD Août 2023	1 848	-
Achat 99 076 AUD : Vente 65 033 USD Août 2023	990	-
Achat 31 013 AUD : Vente 20 280 USD Août 2023	387	-
Achat 1 709 959 CAD :	35 899	0,01
Vente 1 256 880 USD Juillet 2023		
Achat 54 938 CAD : Vente 40 943 USD Août 2023	614	-
Achat 1 310 CHF : Vente 1 474 USD Septembre 2023	2	-
Achat 40 175 EUR : Vente 44 451 USD Juillet 2023	(527)	-
Achat 34 484 EUR : Vente 38 124 USD Juillet 2023	(422)	-
Achat 34 090 EUR : Vente 37 562 USD Juillet 2023	(290)	-
Achat 3 856 EUR : Vente 4 205 USD Juillet 2023	11	-
Achat 5 006 EUR : Vente 5 513 USD Septembre 2023	(21)	-
Achat 5 637 EUR :	(22)	-
Vente 6 206 USD Septembre 2023		
Achat 2 845 EUR : Vente 3 129 USD Septembre 2023	(9)	-
Achat 13 576 EUR :	13	-
Vente 14 878 USD Septembre 2023		
Achat 8 725 EUR : Vente 9 559 USD Septembre 2023	11	-
Achat 45 746 EUR : Vente 50 160 USD Août 2023	(52)	-
Achat 4 525 EUR : Vente 4 908 USD Août 2023	48	-
Achat 24.447 EUR : Vente 26.365 USD Août 2023	413	-
Achat 9.845 EUR : Vente 10.616 USD Août 2023	169	-
Achat 6.535 EUR : Vente 7.019 USD Août 2023	140	-
Achat 158.600 GBP : Vente 199.122 USD Juillet 2023	2 396	-
Achat 51.200 GBP : Vente 64.212 USD Juillet 2023	842	-
Achat 2 717 136 GBP : Vente 3 396 165 USD Juillet 2023	56 228	0,02
Achat 141.500 GBP : Vente 176.756 USD Juillet 2023	3 034	-
Achat 103.449 GBP : Vente 129.192 USD Juillet 2023	2 250	-
Achat 2 761 894 GBP :	62 211	0,02
Vente 3 447 051 USD Juillet 2023		
Achat 1 409 948 GBP :	36 173	0,01
Vente 1 755 306 USD Juillet 2023		
Achat 92.837 GBP : Vente 115.320 USD Juillet 2023	2 639	-
Achat 448.803 GBP :	(1 692)	-
Vente 571.959 USD Septembre 2023		
Achat 103.500 GBP :	(83)	-
Vente 131.595 USD Septembre 2023		
Achat 233.800 GBP :	(179)	-
Vente 297.255 USD Septembre 2023		
Achat 260.000 GBP :	2 204	-
Vente 328.162 USD Septembre 2023		
Achat 483.140 GBP :	(4 896)	-
Vente 618.820 USD Août 2023		
Achat 44.550 GBP :	(221)	-
Vente 56.831 USD Août 2023		
Achat 210.439 GBP :	3 269	-
Vente 264.134 USD Août 2023		
Achat 219.904 GBP :	3 537	-
Vente 275.893 USD Août 2023		
Achat 107.400 GBP :	1 803	-
Vente 134.670 USD Août 2023		
Achat 51.100 GBP : Vente 64.011 USD Août 2023	921	-
Achat 65.500 GBP : Vente 81.886 USD Août 2023	1 345	-
Achat 11.907 GBP : Vente 14.795 USD Août 2023	335	-

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (suite)

Achat 170.300 GBP :	4 969	-
Vente 211.430 USD Août 2023		
Achat 1 523 165 GBP :	51 317	0,02
Vente 1884161 USD Août 2023		
Achat 52 500 NZD : Vente 32.731 USD Juillet 2023	(609)	-
Achat 67 500 NZD : Vente 41.807 USD Juillet 2023	(509)	-
Achat 450.000 SEK : Vente 41.956 USD Août 2023	(102)	-
Achat 12 468 064 USD :	145 264	0,05
Vente 18 510 815 AUD Juillet 2023		
Achat 155.045 USD : Vente 230 700 AUD Juillet 2023	1 466	-
Achat 90.664 USD : Vente 135 472 AUD Juillet 2023	479	-
Achat 51.769 USD : Vente 77 505 AUD Juillet 2023	173	-
Achat 23.279 USD : Vente 34 961 AUD Juillet 2023	5	-
Achat 7.796 USD : Vente 11 754 AUD Juillet 2023	(29)	-
Achat 168.034 USD : Vente 253 500 AUD Juillet 2023	(723)	-
Achat 217.210 USD : Vente 331 500 AUD Juillet 2023	(3 472)	-
Achat 11 523 618 USD :	262 715	0,09
Vente 16 886 094 AUD Septembre 2023		
Achat 170.761 USD : Vente 248 113 AUD Août 2023	5 422	-
Achat 244.674 USD :	3 442	-
Vente 362 000 AUD Août 2023		
Achat 284.057 USD :	642	-
Vente 425 300 AUD Août 2023		
Achat 11 065 746 USD :	(186 959)	(0,06)
Vente 16 886 094 AUD Août 2023		
Achat 8 094 900 USD :	(136 136)	(0,04)
Vente 10 887 193 CAD Juillet 2023		
Achat 2 902 857 USD :	3 238	-
Vente 3 831 568 CAD Septembre 2023		
Achat 2 197 311 USD :	10 504	-
Vente 2 889 655 CAD Septembre 2023		
Achat 6 195 936 USD :	(163 701)	(0,05)
Vente 8 407 172 CAD Août 2023		
Achat 1 878 817 USD : Vente 1 667 012 CHF Juillet 2023	14 139	-
Achat 1 878 969 USD :	1 398	-
Vente 1 667 012 CHF Septembre 2023		
Achat 1 859 948 USD :	(12 038)	-
Vente 1667012 CHF Août 2023		
Achat 2.055 USD : Vente 1.890 EUR Juillet 2023	(9)	-
Achat 30.774 USD : Vente 27.822 EUR Juillet 2023	355	-
Achat 3 590 113 USD :	39 574	0,01
Vente 3 247 475 EUR Juillet 2023		
Achat 467.925 USD : Vente 424.828 EUR Juillet 2023	3 451	-
Achat 7.987 USD : Vente 7.286 EUR Juillet 2023	21	-
Achat 2 325 936 USD :	6 054	-
Vente 2 121 863 EUR Juillet 2023		
Achat 2.665 USD : Vente 2.443 EUR Juillet 2023	(6)	-
Achat 18.147 USD : Vente 16.637 EUR Juillet 2023	(42)	-
Achat 1.339 USD : Vente 1.233 EUR Juillet 2023	(9)	-
Achat 15.083 USD : Vente 13.918 EUR Juillet 2023	(134)	-
Achat 26.664 USD : Vente 24.630 EUR Juillet 2023	(265)	-
Achat 7.538 USD : Vente 6.970 EUR Juillet 2023	(82)	-
Achat 5.871 USD : Vente 5.432 EUR Juillet 2023	(67)	-
Achat 2.218 USD : Vente 2.054 EUR Juillet 2023	(27)	-
Achat 3 337 338 USD :	8 527	-
Vente 3 034 741 EUR Septembre 2023		
Achat 18.702 USD :	(35)	-
Vente 17.081 EUR Septembre 2023		

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)		
Achat 10.237 USD :	(32)	-
Vente 9.362 EUR Septembre 2023		
Achat 228.650 USD :	(767)	-
Vente 209.150 EUR Septembre 2023		
Achat 23.918 USD : Vente 21.818 EUR Août 2023	20	-
Achat 53.899 USD : Vente 49.220 EUR Août 2023	(15)	-
Achat 5.228 USD : Vente 4.798 EUR Août 2023	(27)	-
Achat 3.140 USD : Vente 2.903 EUR Août 2023	(40)	-
Achat 2.925 USD : Vente 2.708 EUR Août 2023	(41)	-
Achat 1.545 USD : Vente 1.432 EUR Août 2023	(23)	-
Achat 6 874 468 USD :	(113 226)	(0,04)
Vente 6 379 357 EUR Août 2023		
Achat 22.078 USD : Vente 20.489 EUR Août 2023	(365)	-
Achat 23.864 USD : Vente 22.172 EUR Août 2023	(422)	-
Achat 26.748 USD : Vente 24.856 EUR Août 2023	(479)	-
Achat 17.615 USD : Vente 16.370 EUR Août 2023	(316)	-
Achat 6.809 USD : Vente 6.330 EUR Août 2023	(125)	-
Achat 1.833 USD : Vente 1.711 EUR Août 2023	(41)	-
Achat 99.313 USD : Vente 78.600 GBP Juillet 2023	(557)	-
Achat 170.813 USD : Vente 135.200 GBP Juillet 2023	(972)	-
Achat 50.901 USD : Vente 40.435 GBP Juillet 2023	(476)	-
Achat 2 456 372 USD :	(32 570)	(0,01)
Vente 1 958 872 GBP Juillet 2023		
Achat 95.328 USD : Vente 76.100 GBP Juillet 2023	(1 365)	-
Achat 49.675 USD : Vente 39.700 GBP Juillet 2023	(768)	-
Achat 205.852 USD : Vente 165.000 GBP Juillet 2023	(3 797)	-
Achat 235.452 USD : Vente 189.079 GBP Juillet 2023	(4 791)	-
Achat 23 458 663 USD :	(497 181)	(0,16)
Vente 18 853 966 GBP Juillet 2023		
Achat 107.829 USD : Vente 86.700 GBP Juillet 2023	(2 332)	-
Achat 38.759 USD : Vente 31.172 GBP Juillet 2023	(848)	-
Achat 186.554 USD : Vente 150.700 GBP Juillet 2023	(4 925)	-
Achat 18 414 983 USD :	157 205	0,05
Vente 14 368 960 GBP Septembre 2023		
Achat 368.546 USD :	1 204	-
Vente 289.100 GBP Septembre 2023		
Achat 6 198 856 USD :	19 210	0,01
Vente 4 863 412 GBP Septembre 2023		
Achat 307.868 USD :	954	-
Vente 241.543 GBP Septembre 2023		
Achat 344.970 USD :	(2 530)	-
Vente 273.484 GBP Septembre 2023		
Achat 1 184 017 USD :	4 563	-
Vente 928.196 GBP Août 2023		
Achat 154.246 USD : Vente 121.381 GBP Août 2023	8	-
Achat 24.505 USD : Vente 19.421 GBP Août 2023	(173)	-
Achat 72.551 USD : Vente 57.600 GBP Août 2023	(641)	-
Achat 135.553 USD :	(3 084)	-
Vente 109.103 GBP Août 2023		
Achat 19 929 659 USD :	(538 609)	(0,18)
Vente 16 107 928 GBP Août 2023		
Achat 348.027 USD :	(10 055)	-
Vente 281.800 GBP Août 2023		
Achat 1 160 625 USD :	7 034	-
Vente 1 885 464 NZD Juillet 2023		
Achat 2 170 574 USD :	25 972	0,01
Vente 3 506 192 NZD Septembre 2023		

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)		
Achat 2 085 768 USD :	(11 598)	-
Vente 3 428 521 NZD Août 2023		
Achat 993.629 USD : Vente 10 237 724 SEK Juillet 2023	43 137	0,01
Achat 959.603 USD :	6 104	-
Vente 10 237 724 SEK Septembre 2023		
Achat 956.395 USD :	4 194	-
Vente 10 237 724 SEK Août 2023		
	(740 671)	(0,24)
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,31 %		
Achat 24 125 099 CHF :	124 768	0,04
Vente 26 843 951 USD Juillet 2023		
Achat 1 929 509 EUR :	30 015	0,01
Vente 2 078 910 USD Juillet 2023		
Achat 1 018 978 EUR :	15 452	0,01
Vente 1 098 276 USD Juillet 2023		
Achat 1 442 202 EUR :	21 870	0,01
Vente 1 554 436 USD Juillet 2023		
Achat 1 651 230 EUR : Vente 1 779 731 USD Juillet 2023	25 040	0,01
Achat 34 594 632 EUR :	524 614	0,17
Vente 37 286 832 USD Juillet 2023		
Achat 1 119 723 EUR : Vente 1 206 861 USD Juillet 2023	16 980	0,01
Achat 8 393 334 EUR :	127 282	0,04
Vente 9 046 514 USD Juillet 2023		
Achat 371.514 EUR : Vente 400.426 USD Juillet 2023	5 634	-
Achat 36.975 EUR : Vente 39.906 USD Juillet 2023	507	-
Achat 2.160 EUR : Vente 2.346 USD Juillet 2023	15	-
Achat 40.474 EUR : Vente 43.962 USD Juillet 2023	276	-
Achat 1.890 EUR : Vente 2.056 USD Juillet 2023	10	-
Achat 201.102 EUR : Vente 219.669 USD Juillet 2023	132	-
Achat 7.500 EUR : Vente 8.192 USD Juillet 2023	5	-
Achat 97.280 EUR : Vente 106.328 USD Juillet 2023	(3)	-
Achat 100 EUR : Vente 109 USD Juillet 2023	-	-
Achat 1.680 EUR : Vente 1.837 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 1.408 EUR : Vente 1.541 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 739 EUR : Vente 810 USD Juillet 2023	(3)	-
Achat 9.888 EUR : Vente 10.847 USD Juillet 2023	(40)	-
Achat 19.988 EUR : Vente 21.976 USD Juillet 2023	(129)	-
Achat 11 GBP : Vente 13 USD Juillet 2023	-	-
Achat 243.061 GBP : Vente 305.987 USD Juillet 2023	2 831	-
Achat 542.867 GBP : Vente 683.411 USD Juillet 2023	6 323	-
Achat 1 149 299 GBP :	13 385	-
Vente 1 446 842 USD Juillet 2023		
Achat 1 726 165 GBP : Vente 2 173 053 USD Juillet 2023	20 104	0,01
Achat 807 GBP : Vente 1.016 USD Juillet 2023	9	-
Achat 609 GBP : Vente 769 USD Juillet 2023	4	-
Achat 205.725 GBP : Vente 261.735 USD Juillet 2023	(353)	-
Achat 18.117 GBP : Vente 23.266 USD Juillet 2023	(247)	-
Achat 34.900 USD : Vente 32.277 EUR Juillet 2023	(378)	-
Achat 17.571 USD : Vente 16.177 EUR Juillet 2023	(110)	-
Achat 7 USD : Vente 7 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 352 USD : Vente 323 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 30.040 USD : Vente 27.483 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 76.922 USD : Vente 70.318 EUR Juillet 2023	65	-
Achat 957 USD : Vente 872 EUR Juillet 2023	4	-
Achat 5.081 USD : Vente 4.630 EUR Juillet 2023	21	-

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 21.026 USD : Vente 16.708 GBP Juillet 2023		
Achat 46.247 USD : Vente 36.375 GBP Juillet 2023	(202)	-
Achat 38.530 USD : Vente 30.305 GBP Juillet 2023	32	-
Achat 604 USD : Vente 475 GBP Juillet 2023	26	-
Achat 66 USD : Vente 52 GBP Juillet 2023	1	-
Achat 273 USD : Vente 214 GBP Juillet 2023	-	-
Achat 137 USD : Vente 107 GBP Juillet 2023	1	-
Achat 13 USD : Vente 10 GBP Juillet 2023	1	-
Achat 1.097 USD : Vente 854 GBP Juillet 2023	-	-
Achat 25 USD : Vente 20 GBP Juillet 2023	12	-
	-	-
	933 952	0,31
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	281 675 670	92,62
Autres actifs nets	22 458 392	7,38
Total de l'actif net	304 134 062	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes / Échéances USD
Australie		
Australia (Commonwealth of) 1,00 % 21/12/2030	-	6 648 407
Australie (Commonwealth d') 1,25 % 21/05/2032	7 624 301	-
Australie (Commonwealth d') 1,75 % 21/11/2032	5 959 591	-
Allemagne		
Allemagne (République fédérale d') 0,00 % 15/02/2032	-	8 332 384
Allemagne (République fédérale d') 2,30 % 15/02/2033	5 326 218	-
Royaume-Uni		
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	6 094 694	-
UK Treasury 1,00 % 22/04/2024	8 799 798	9 351 917
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	9 968 345	-
UK Treasury 4,25 % 07/06/2032	34 680 340	26 303 454
États-Unis		
US Treasury 1,375 % 31/12/2028	-	16 517 747
US Treasury 1,50 % 31/01/2027	-	10 258 986
US Treasury 2,50 % 31/03/2027	-	15 399 183
US Treasury 2,875 % 15/05/2032	18 499 843	20 120 779
US Treasury 3,00 % 31/07/2024	6 818 328	6 669 313
US Treasury 3,25 % 30/06/2029	6 950 742	6 511 000

Total Return Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Helen Anthony, John Pattullo et Jenna Barnard

Au cours de la période sous revue, le fonds a perdu 3,15 % (net), ou 2,37 % (brut) sur la base de la catégorie H2 en euros, alors que l'indice Euro Short Term Rate (€STR) s'est adjugé 1,63 % et l'indice cible + 2,5 %, 4,17 %, en euros.

Les taux sur les principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne et le Japon) ont augmenté (tandis que les cours baissaient, traduisant ainsi leur corrélation négative), la plupart des grandes banques centrales ont durci leur politique monétaire pour maîtriser l'inflation. À la suite de la faillite de la Silicon Valley Bank en mars et de l'éclatement de la mini-crise bancaire, les rendements des obligations d'État se sont effondrés, en particulier sur la partie courte de la courbe, car le marché a cessé d'anticiper de nouvelles hausses de taux pour anticiper des baisses au second semestre 2023. Ce scénario ne s'est toutefois pas concrétisé, car l'inflation de base « rigide », notamment au Royaume-Uni, a incité les banques centrales à demeurer optimistes, ce qui a entraîné une nouvelle hausse des rendements obligataires à la fin de l'année sous revue. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans, qui font office de référence, a terminé à plus de 3,8 %, contre 3,0 % début juillet 2022. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a augmenté de 105 pb pour atteindre 2,39 % et le rendement des Gilts britanniques à 10 ans a enregistré la plus forte hausse, soit 216 pb pour atteindre 4,39 %. Les marchés du crédit aux entreprises, tels que représentés par l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond, ont affiché une légère hausse en dollars américains.

La BCE a procédé à huit hausses de taux au cours de l'année, portant son taux directeur à 3,5 %. La BoE a relevé ses taux à 5,0 %, tandis que les sept augmentations de la Fed ont fait grimper le taux des fonds fédéraux entre 5,0 % et 5,25 %. La Fed a toutefois choisi de maintenir ses taux inchangés lors de sa réunion de juin.

Au cours du premier semestre de l'année sous revue, la performance du fonds a été négative, principalement en raison des investissements dans le crédit de qualité et les obligations d'État des marchés développés, qui ont pâti de la hausse des taux d'intérêt. Toutefois, les obligations d'État des marchés émergents, en particulier en Chine, ont bien résisté. La dette à haut rendement s'est bien comportée, le fonds ayant profité d'un rebond en juillet, même s'il a réduit son exposition par la suite. Le fonds a également réduit son exposition au secteur immobilier chinois, ce qui a eu un impact négatif.

Pour limiter les risques de baisse, la qualité de crédit du fonds a été relevée par l'ajout d'obligations d'entreprises investment grade de plus courte durée, notamment de la dette bancaire de premier rang. La proportion de titres de créance à haut rendement a été réduite et les investissements dans des actifs de qualité supérieure, tels que les MBS d'agences notés AAA, ont augmenté. Le fonds a également augmenté son allocation en obligations d'État « refuges » aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Australie.

Au début de l'année 2023, le fonds a enregistré de solides performances en raison de la surpondération de la durée sur les marchés des obligations d'État de base. Toutefois, à la fin de l'année sous revue, cette position a dévié en raison de l'augmentation des rendements. Le marché des Gilts a enregistré des résultats particulièrement mauvais à la suite d'une inflation de base plus élevée que prévu, contrairement aux autres marchés développés. La position en durée en Australie a également pesé sur la performance après le relèvement des taux de 25 pb par la Banque de réserve d'Australie en mai et en juin, après une pause en avril, ce qui a surpris les marchés. La principale contribution positive a été l'allocation du fonds à des ABS et MBS à taux variable de qualité supérieure, principalement en Europe.

Nous avons encore réduit l'exposition au crédit des entreprises au cours du second semestre de l'année, car nous pensons que les événements provoqueraient des pressions à la fois sur le prix et la disponibilité du crédit (prêts bancaires), comme ce fut le cas dans le secteur bancaire. Les ABS à taux variable qui ont conservé une place importante (plus de 20 % de la valeur nette d'inventaire du fonds) ont soutenu le fonds dans un contexte de volatilité persistante des taux d'intérêt.

Nous avons sensiblement modifié la durée au cours de l'exercice, passant d'environ 2,5 ans à 5,9 ans, soit le haut de la fourchette du fonds.

Les obligations constituent une classe d'actifs incontournable. Plus les banques centrales augmentent leurs taux d'intérêt, plus le traitement est agressif et plus le coût potentiel en termes de perte de production et de chômage est élevé. Certains commentateurs estiment que l'effet des hausses n'a été perçu qu'à hauteur d'un tiers environ jusqu'à présent. La question clé pour les banques centrales est de savoir dans quel délai l'inflation de base peut être éliminée du système. Les États-Unis semblent bien engagés sur la voie de la réduction de l'inflation de base, alors que la situation est hésitante en Europe et que le Royaume-Uni fait figure d'exception.

Les banques centrales de la plupart des marchés envisagent de procéder normalement aux dernières hausses de taux du cycle. Nous avons augmenté la durée européenne à la fin de l'année sous revue, car nous anticipons une baisse rapide de l'inflation de base et de l'inflation globale à la fin de l'année 2023. Nous continuons à privilégier les obligations souveraines et les obligations investment grade, car les spreads des obligations à haut rendement devraient, selon nous, être affectés par l'imminence d'un ralentissement économique.

Depuis le 1er novembre 2022, John Pattullo et Jenna Barnard co-gèrent également ce fonds. Andrew Mulliner ne gère plus ce fonds depuis le 29 janvier 2023.

Total Return Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à générer une croissance des revenus et du capital supérieure à celle des liquidités, sur une période de trois ans.

Objectif de performance : Surperformer l'€STRd'au moins 2,5 % par an, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit dans des obligations de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade) et des titres de créance en difficulté, de gouvernements, d'entreprises ou de tout autre type d'émetteur dans tout pays. Le Compartiment peut investir jusqu'à 30 % de son actif net dans des titres adossés à des actifs (ABS) et à des hypothèques (MBS), dont 10 % au maximum peuvent être à haut rendement (non investment grade, équivalent à une notation BB+ ou inférieure). Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des obligations onshore chinoises négociées via Bond Connect. Le fonds peut investir jusqu'à 50 % de ses actifs nets dans des swaps sur rendement total.

Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs dans des devises autres que la devise de base du fonds, le fonds cherchera à couvrir ces actifs dans la devise de base afin d'éliminer les fluctuations liées au risque de change.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des CoCos, des obligations perpétuelles, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le fonds peut souvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement et fait référence au taux Euro Short-Term Rate (€STR), qui constitue la base de l'objectif de performance du fonds. Pour les catégories d'actions couvertes en devises, le taux correspondant à la devise de la catégorie d'actions concernée est utilisé comme base de comparaison des performances. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le fonds et n'est pas limité par un indice de référence.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement suit une approche très flexible lui permettant d'investir dans des obligations n'importe où dans le monde, sans les restrictions d'un indice de référence. Le processus d'investissement discipliné tient compte des risques relatifs et des rendements potentiels d'une grande variété d'actifs obligataires tout en cherchant à maintenir un niveau modéré de volatilité.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Total Return Bond Fund	H2 EUR (Net)*	2,45**	3,82**	3,32**	(10,40)	(3,15)
€STR		(0,36)	(0,50)***	(0,57)	(0,58)	1,63
Total Return Bond Fund	H2 EUR (Brut)*	3,26**	4,65**	4,16**	(9,68)***	(2,37)
€STR + 2,5 %		2,13	1,99***	1,92	1,90	4,17

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Total Return Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	305 665 833
Liquidités en banque	12	40 522 095
Intérêts et dividendes à recevoir	3	2 827 963
Souscriptions à recevoir		4 990
Produits à recevoir sur les investissements vendus		608 635
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 624 262
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	211 205
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		351 464 983
Passif		
Découvert bancaire	12	152 442
Montants à payer sur les investissements acquis		896 094
Impôts et charges à payer		179 782
Rachats à payer		40
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	1 155 883
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 269 279
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	577 858
Dividendes à payer aux actionnaires		4 651
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		4 236 029

Actif net en fin d'exercice

347 228 954

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	6 834
Produit des intérêts obligataires	3	9 735 199
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	438 118
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	481 140
Total des revenus		10 661 291
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	62 700
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	67 857
Droits de garde	6	28 439
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	9 635
Commissions du dépositaire	6	20 083
Charges sur produits dérivés	3	6 505
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	33 003
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	143 250
Total des charges		371 472
Revenu net des investissements		10 289 819
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(15 483 413)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(1 997 415)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(4 590 173)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	5 413 948
Plus-value de change nette réalisée		132 598
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(16 524 455)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(1 841 997)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(1 347 147)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	4 327 827
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	2 023 879
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(166 086)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		2 996 476
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(3 238 160)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Total Return Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	316 914 134	Produit des actions émises		36 822 957
Revenu net des investissements	10 289 819	Paiements des rachats d'actions		(4 326 974)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(16 524 455)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	1 075 745
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	2 996 476	Distribution de dividendes	11	(18 748)
		Actif net en fin d'exercice		347 228 954

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 HUSD	A3q EUR	F2 HUSD	H2 EUR	H3q EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	15 940,61	12 677,61	7 724,82	25,00	472,67	27,00
Actions émises au cours de l'exercice	186,12	650,00	311,09	-	75,46	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 348,11)	(2 706,72)	(879,11)	(25,00)	(0,28)	(27,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	14 778,62	10 620,89	7 156,80	-*	547,85	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	101,58	118,73	71,09	s.o.	97,83	s.o.
	I2 EUR	X2 EUR	Z2 HGBP			
Actions en circulation au début de l'exercice	54 932,32	1 273,34	2 074 794,76			
Actions émises au cours de l'exercice	20 608,89	149,73	243 110,66			
Actions rachetées au cours de l'exercice	(40 941,39)	(234,19)	(92,57)			
Actions en circulation en fin d'exercice	34 599,82	1 188,88	2 317 812,85			
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	93,36	89,43	126,13			

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total Return Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
744 650 156 EUR	316 914 134 EUR	347 228 954 EUR	A2 EUR	117,93	105,27	101,58
885 114 045 USD	329 640 772 USD	376 863 556 USD	A2 HUSD	132,90	119,86	118,73
			A3q EUR	88,18	76,22	71,09
			F2 HUSD	116,38	105,34	s.o.*
			H2 EUR	112,73	101,01	97,83
			H3q EUR	97,24	84,37	s.o.*
			I2 EUR	107,49	96,36	93,36
			X2 EUR	105,08	93,24	89,43
			Z2 HGBP	139,95	127,40	126,13

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,18%	1,18%	1,16%
A2 HUSD	1,18%	1,18%	1,17%
A3q EUR	1,18%	1,18%	1,17%
F2 HUSD	0,81%	0,80%	s.o.*
H2 EUR	0,81%	0,80%	0,79%
H3q EUR	0,81%	0,80%	s.o.*
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,78%	1,77%	1,76%
Z2 HGBP	0,09%	0,09%	0,08%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 oct. 2022	20 jan. 2023
A3q EUR	0,604555	0,565397
H3q EUR	0,671111	0,624815
Date de paiement	20 avril 2023	20 juillet 2023
A3q EUR	0,660995	0,649873
H3q EUR	0,734444	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Obligations 88,03 %

Australie 3,27 %

Adossé à des actifs 2,91 %

AUD	1 828 672	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2-2019 FRN 17/11/2050	1 114 930	0,32
GBP	1 086 496	Interstar Millennium Trust FRN 14/11/2036	1 184 405	0,34
AUD	2 000 000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2019-1 FRN 22/09/2033	1 202 891	0,35
AUD	386 872	Latitude Australia Personal Loans FRN 17/06/2028 1AL	235 991	0,07
AUD	1 400 000	Liberty Series 2023-1 Auto FRN 25/03/2031	854 670	0,25
AUD	1 818 279	Metro Finance 2023-1 Trust FRN 18/02/2029	1 110 128	0,32
AUD	1 990 760	Panorama Auto Trust 2023-1 FRN 15/05/2031	1 214 756	0,35
USD	153 937	Pepper Residential Securities Trust FRN 20/06/2060 22X A1U	141 658	0,04
AUD	1 673 997	Pepper SPARKZ Trust No.3 FRN 17/08/2028 3 A1A	1 020 647	0,29
AUD	389 505	Pepper SPARKZ Trust No.3 FRN 17/08/2028 3 B	237 114	0,07
AUD	500 000	Pepper SPARKZ Trust No.6 6B FRN 16/03/2032	305 721	0,09
AUD	1 100 000	Pepper SPARKZ Trust No.6 A1A FRN 16/03/2032	672 026	0,19
AUD	710 000	Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 12/06/2031	433 098	0,12
AUD	639 949	Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 11/01/2034	389 632	0,11
			10 117 667	2,91

Obligations à taux fixe 0,36 %

USD	1 200 000	National Australia Bank 2,99 % 21/05/2031	881 979	0,26
EUR	360 000	NBN 4,125 % 15/03/2029	361 269	0,10
			1 243 248	0,36

Autriche 0,37 %

Adossé à des actifs 0,37 %

EUR	1 300 000	FACT Master FRN 20/07/2028 1 B	1 287 332	0,37
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

Belgique 0,92 %

Obligations à taux fixe 0,54 %

USD	800 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 5,55 % 23/01/2049	767 995	0,22
EUR	600 000	Azelis Finance 5,75 % 15/03/2028	602 193	0,17
EUR	500 000	FLUVIUS System Operator CVBA 3,875 % 09/05/2033	498 377	0,15
			1 868 565	0,54

Obligations à taux variable 0,38 %

GBP	1 200 000	KBC 5,50 % 20/09/2028	1 325 089	0,38
-----	-----------	-----------------------	-----------	------

Canada 0,76 %

Obligations à taux fixe 0,42 %

GBP	960 000	Royal Bank of Canada 1,375 % 09/12/2024	1 039 884	0,30
USD	500 000	TransCanada PipeLines 5,10 % 15/03/2049	422 953	0,12
			1 462 837	0,42

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Obligation à taux variable 0,34 %

GBP	1 000 000	Bank of Nova Scotia FRN 26/01/2026	1 177 293	0,34
-----	-----------	------------------------------------	-----------	------

Chine 0,25 %

Obligations à taux fixe 0,25 %

USD	1 000 000	NXP 2,50 % 11/05/2031	749 146	0,22
EUR	150 000	TI Automotive Finance 3,75 % 15/04/2029	119 993	0,03
			869 139	0,25

République tchèque 0,15 %

Obligations à taux fixe 0,15 %

EUR	500 000	Allwyn Entertainment Financing UK 7,25 % 30/04/2030	508 750	0,15
-----	---------	---	---------	------

Danemark 0,34 %

Obligations à taux fixe 0,21 %

EUR	770 000	Orsted 3,25 % 13/09/2031	742 014	0,21
-----	---------	--------------------------	---------	------

Obligations à taux variable 0,13 %

GBP	400 000	Danske Bank 4,625 % 13/04/2027	439 427	0,13
-----	---------	--------------------------------	---------	------

Zone euro 5,15 %

Adossé à des actifs 5,15 %

EUR	1 615 000	Ares European XI FRN 15/04/2032 11X	1 553 132	0,45
EUR	1 164 000	Avoca FRN 15/04/2034 12X ARR	1 128 069	0,32
EUR	1 750 000	Bilbao III FRN 17/08/2034 3X BR	1 632 687	0,47
EUR	1 800 000	BNPP FRN 15/04/2031 1X CR	1 694 981	0,49
EUR	1 632 000	BNPP IP Euro CLO 2015-1 FRN 15/10/2030	1 599 036	0,46
EUR	1 916 047	Carlyle Global Market Strategies FRN 15/07/2030	1 887 228	0,54
EUR	1 800 000	CVC Cordatus Loan Fund VIII FRN 15/07/2034 8X	1 690 790	0,49
EUR	1 706 734	Harvest FRN 18/11/2030 12X AR	1 678 102	0,48
EUR	1 419 708	Last Mile Securities FRN 17/08/2031 1X A1	1 373 166	0,40
EUR	429 912	Last Mile Securities FRN 17/08/2031 1X C	396 593	0,11
EUR	1 410 000	Sound Point Euro FRN 25/05/2034 1X CR	1 324 138	0,38
EUR	1 973 281	Tikehau III FRN 01/12/2030	1 939 502	0,56
			17 897 424	5,15

Finlande 0,12 %

Obligations à taux fixe 0,12 %

EUR	420 000	Fortum 4,00 % 26/05/2028	417 206	0,12
-----	---------	--------------------------	---------	------

France 3,28 %

Adossé à des actifs 0,45 %

EUR	384 394	FCT Noria 2021-1 C FRN 25/10/2049	377 609	0,11
EUR	1 200 000	Purple Master Credit Cards FRN 25/07/2036	1 200 740	0,34
			1 578 349	0,45

Obligations à taux fixe 1,51 %

EUR	300 000	CAB 3,375 % 01/02/2028	244 837	0,07
EUR	500 000	Chrome Bidco 3,50 % 31/05/2028	421 702	0,12
EUR	600 000	Crédit Agricole 1,125 % 24/02/2029	517 206	0,15
EUR	400 000	Edenred 3,625 % 13/06/2031	394 886	0,11
EUR	190 000	Faurecia 2,75 % 15/02/2027	172 228	0,05
EUR	100 000	Faurecia 3,75 % 15/06/2028	90 604	0,02

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)			
EUR	400 000	iliad 5,625 % 15/02/2030	388 152 0,11
EUR	430 000	IPD 8,00 % 15/06/2028	439 348 0,13
EUR	300 000	Legrand 3,50 % 29/05/2029	299 837 0,09
EUR	100 000	Midco GB 7,75 % 01/11/2027	94 048 0,03
EUR	300 000	Picard 3,875 % 01/07/2026	276 030 0,08
GBP	1 000 000	Société Générale 1,875 % 03/10/2024	1 097 001 0,31
GBP	400 000	Société Générale 6,25 % 22/06/2033	461 351 0,13
EUR	200 000	Vallourec 8,50 % 30/06/2026	200 294 0,06
EUR	200 000	Verallia 1,875 % 10/11/2031	160 952 0,05
		5 258 476	1,51

Obligation à taux variable 0,72 %			
EUR	600 000	Burger King France FRN 01/11/2026	601 353 0,17
EUR	1 900 000	Red and Black Auto Lease FRN 27/10/2033	1 901 566 0,55
		2 502 919	0,72

Obligations à taux variable 0,60 %			
EUR	700 000	Crédit Agricole 4,25 % 11/07/2029	694 684 0,20
EUR	100 000	Électricité de France 5,00 % Perpétuelle	94 562 0,03
EUR	1 000 000	Orange 2,375 % Perpétuelle	950 336 0,27
EUR	400 000	Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpétuelle	331 114 0,10
		2 070 696	0,60

Allemagne 4,24 %			
Adossé à des actifs 0,89 %			
EUR	900 000	Bumper De FRN 23/08/2032	901 410 0,26
EUR	1 827 523	PBD Germany Auto Lease Master - Compartment 2021-1 FRN 26/11/2030	1 830 995 0,53
EUR	347 755	SC Germany SA Compartment Consumer FRN 14/11/2034 1 C	344 313 0,10
		3 076 718	0,89

Obligations à taux fixe 3,12 %			
EUR	290 000	Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11/02/2027	263 752 0,08
EUR	290 000	Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15/01/2028	266 168 0,08
EUR	2 066 558	Allemagne (République fédérale d) 0,00 % 15/08/2052	1 047 399 0,30
EUR	7 711 690	Allemagne (République fédérale d) 1,30 % 15/10/2027	7 297 433 2,10
EUR	500 000	Gruenthal 4,125 % 15/05/2028	465 181 0,13
EUR	350 000	HT Troplast 9,25 % 15/07/2025	357 115 0,10
EUR	100 000	IHO Verwaltungs 8,75 % 15/05/2028	103 227 0,03
EUR	260 000	RWE 4,125 % 13/02/2035	252 975 0,07
EUR	300 000	Siemens Financieringsmaatschappij 2,25 % 10/03/2025	292 355 0,09
EUR	200 000	ZF Finance 5,75 % 03/08/2026	200 944 0,06
USD	150 000	ZF North America Capital 6,875 % 14/04/2028	139 510 0,04
USD	150 000	ZF North America Capital 7,125 % 14/04/2030	140 605 0,04
		10 826 664	3,12

Obligation à taux variable 0,23 %			
EUR	800 000	Compartment VCL 39 FRN 21/04/2029	800 662 0,23

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Inde 0,05 %			
Obligations à taux fixe 0,05 %			
USD	200 000	CA Magnum 5,375 % 31/10/2026	165 466 0,05

Irlande 0,96 %			
Adossé à des actifs 0,71 %			
EUR	837 133	Glenbeigh 2 FRN 24/03/2046 1X A	834 444 0,24
EUR	563 516	Primrose Residential FRN 24/03/2061 1 A	559 663 0,16
EUR	1 094 618	Shamrock Residential FRN 24/12/2059 1 A	1 083 946 0,31
		2 478 053	0,71

Obligations à taux fixe 0,04 %			
EUR	170 000	Eircom Finance 2,625 % 15/02/2027	150 650 0,04

Obligations à taux variable 0,21 %			
EUR	750 000	Permanent TSB 2,125 % 26/09/2024	744 148 0,21

Israël 0,03 %			
Obligations à taux fixe 0,03 %			
EUR	100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7,875% 15/09/2031	103 509 0,03

Italie 0,80 %			
Obligations à taux fixe 0,80 %			
EUR	1 440 000	Enel Finance International 3,875 % 09/03/2029	1 437 394 0,41
EUR	280 000	Fiber Bidco 11,00 % 25/10/2027	300 003 0,09
EUR	290 000	Gamma 5,125 % 15/07/2025	293 656 0,08
EUR	240 000	Lottomatica 9,75 % 30/09/2027	259 773 0,08
EUR	116 000	Nexi 1,625 % 30/04/2026	105 909 0,03
EUR	400 000	Telecom Italia 2,875 % 28/01/2026	373 545 0,11
		2 770 280	0,80

Japon 0,22 %			
Obligations à taux fixe 0,22 %			
EUR	800 000	East Japan Railway 3,245 % 08/09/2030	779 248 0,22

Luxembourg 0,29 %			
Obligations à taux fixe 0,13 %			
EUR	400 000	Altice Financing 2,25 % 15/01/2025	373 778 0,11
EUR	100 000	Matterhorn Telecom 3,125 % 15/09/2026	93 184 0,02
		466 962	0,13

Obligations à taux variable 0,16 %			
EUR	240 000	Eurofins Scientific 6,75 % Perpétuelle	240 202 0,07
EUR	300 000	SES 5,625 % Perpétuelle	298 330 0,09
		538 532	0,16

Pays-Bas 1,01 %			
Obligations à taux fixe 0,62 %			
EUR	500 000	ABN AMRO Bank 4,00 % 16/01/2028	490 390 0,14
EUR	450 000	Arcadis 4,875 % 28/02/2028	449 988 0,13
EUR	300 000	Koninklijke KPN 3,875 % 03/07/2031	298 519 0,09
EUR	300 000	TenneT 4,75 % 28/10/2042	333 346 0,10
EUR	100 000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15/01/2029	76 851 0,02
EUR	230 000	WP/AP Telecom III 5,50 % 15/01/2030	192 100 0,06
EUR	400 000	Ziggo 3,375 % 28/02/2030	294 679 0,08
		2 135 873	0,62

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Obligations à taux variable 0,39 %

EUR	400 000	ING 1,25 % 16/02/2027	366 358	0,10
USD	1 100 000	ING 4,252 % 28/03/2033	922 618	0,27
EUR	83 000	NIBC Bank 0,193 % Perpétuelle	61 628	0,02
			1 350 604	0,39

Norvège 0,12 %

Obligations à taux fixe 0,12 %

EUR	430 000	Var Energi 5,50 % 04/05/2029	428 265	0,12
-----	---------	------------------------------	---------	------

Portugal 0,23 %

Obligations à taux fixe 0,17 %

EUR	600 000	Floenga Energias 4,875 % 03/07/2028	599 955	0,17
-----	---------	-------------------------------------	---------	------

Obligations à taux variable 0,06 %

EUR	200 000	EDP - Energias de Portugal 5,943 % 23/04/2083	198 510	0,06
-----	---------	---	---------	------

Afrique du Sud 0,03 %

Obligations à taux fixe 0,03 %

EUR	100 000	Sappi Papier 3,625 % 15/03/2028	88 027	0,03
-----	---------	---------------------------------	--------	------

Espagne 1,39 %

Adossé à des actifs 0,42 %

EUR	1 017 927	Miravet FRN 27/02/2065 1 A	1 002 250	0,29
EUR	289 727	Sabadell Consumo A FRN 24/06/2034	294 253	0,09
EUR	144 863	Sabadell Consumo A FRN 24/06/2034	146 565	0,04
			1 443 068	0,42

Obligations à taux fixe 0,35 %

EUR	100 000	Cellnex Telecom 1,75 % 23/10/2030	80 800	0,02
EUR	310 000	Cirsa Finance International 10,375 % 30/11/2027	332 672	0,10
EUR	190 000	Cirsa Finance International 4,75 % 22/05/2025	187 245	0,06
EUR	144 796	Cirsa Finance International 6,25 % 20/12/2023	144 599	0,04
EUR	500 000	Lorca Telecom 4,00 % 18/09/2027	457 135	0,13
			1 202 451	0,35

Obligations à taux variable 0,62 %

EUR	200 000	Banco de Sabadell 2,625 % 24/03/2026	190 266	0,05
USD	1 000 000	Banco Santander 4,175 % 24/03/2028	858 895	0,25
EUR	300 000	Ibercaja Banco 3,75 % 15/06/2025	294 761	0,08
EUR	150 000	Repsol International Finance 3,75 % Perpétuelle	140 577	0,04
EUR	340 000	Repsol International Finance 4,247 % Perpétuelle	306 504	0,09
EUR	200 000	Telefonica Europe 2,88 % Perpétuelle	168 631	0,05
EUR	200 000	Telefonica Europe 6,135 % Perpétuelle	193 455	0,06
			2 153 089	0,62

Supranational 0,22 %

Obligations à taux fixe 0,22 %

EUR	893 000	Banque européenne de développement 1,125 % 13/04/2033	748 176	0,22
-----	---------	---	---------	------

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Suède 0,33 %

Obligations à taux fixe 0,33 %

EUR	400 000	Verisure 7,125 % 01/02/2028	402 231	0,12
EUR	100 000	Verisure 9,25 % 15/10/2027	106 605	0,03
GBP	540 000	Volvo Treasury 6,125 % 22/06/2028	626 155	0,18
			1 134 991	0,33

Suisse 1,55 %

Obligations à taux fixe 0,97 %

EUR	700 000	ABB Finance 0,00 % 19/01/2030	556 374	0,16
EUR	200 000	Dufry One 2,00 % 15/02/2027	174 920	0,05
EUR	210 000	Lonza Finance International 1,625 % 21/04/2027	194 393	0,06
EUR	230 000	Lonza Finance International 3,875 % 25/05/2033	228 193	0,07
EUR	260 000	Sika Capital 3,75 % 03/05/2030	259 058	0,07
EUR	2 200 000	UBS 0,01 % 31/03/2026	1 955 734	0,56
			3 368 672	0,97

Obligations à taux variable 0,58 %

USD	1 830 000	UBS 4,49 % 05/08/2025	1 648 247	0,47
GBP	370 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity 5,125 % 23/11/2052	372 607	0,11
			2 020 854	0,58

Taiwan 0,18 %

Obligations à taux fixe 0,18 %

USD	700 000	TSMC Arizona 3,875 % 22/04/2027	618 793	0,18
-----	---------	---------------------------------	---------	------

Royaume-Uni 19,89 %

Adossé à des actifs 4,04 %

GBP	844 684	Agora Sécurité FRN 17/08/2031 1X A	946 128	0,27
GBP	222 917	Agora Sécurité FRN 17/08/2031 1X B	245 372	0,07
GBP	590 000	Bavarian Sky UK 5 FRN 20/04/2031	689 253	0,20
GBP	233 371	Business Mortgage Finance FRN 15/08/2045	271 612	0,08
GBP	1 700 000	Delamare Cards MTN Issuer FRN 19/04/2031	1 983 318	0,57
GBP	334 672	Dowson 2021-1 B FRN 20/03/2028	390 525	0,11
GBP	120 000	Dowson 2022-1 B FRN 20/01/2029	140 522	0,04
GBP	837 172	Income Contingent Student Loans FRN 24/07/2058 2 A1	976 343	0,28
GBP	556 455	Mortgage Funding 2008-1 FRN 13/03/2046	648 981	0,19
GBP	1 000 000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-2X A1 FRN 15/07/2029	1 161 075	0,33
USD	1 293 988	Paragon Mortgages FRN 15/11/2038 12A A2C	1 167 212	0,34
USD	751 595	Paragon Mortgages FRN 15/11/2038 12X A2C	677 959	0,20
GBP	740 000	PCL Funding V 1 B FRN 15/10/2025	860 776	0,25
GBP	100 000	PCL Funding VI 1 B FRN 15/07/2026	117 253	0,03
GBP	260 000	PCL Funding VIII FRN 15/05/2028	303 613	0,09
EUR	626 661	RMAC Securities No. 1 FRN 12/06/2044 NS2X A2C	602 134	0,17
GBP	1 055 109	RMAC Securities No. 1 FRN 12/06/2044 NS3X A2A	1 178 069	0,34
GBP	960 829	RMAC Securities No. 1 FRN 12/06/2044 NS4X A3A	1 071 402	0,31
GBP	525 463	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 A FRN 12/07/2063	607 531	0,17
			14 039 078	4,04

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligations à taux fixe 13,57 %			
GBP	360 000	Anglo American Capital 5,875 % 20/06/2031	414 069 0,12
GBP	1 500 000	Aster Treasury 5,412 % 20/12/2032	1 740 746 0,50
GBP	500 000	B&M European Value Retail 3,625 % 15/07/2025	561 138 0,16
EUR	580 000	BP Capital Markets 3,773 % 12/05/2030	572 039 0,16
GBP	260 000	BP Capital Markets 5,773 % 25/05/2038	297 410 0,09
GBP	710 000	British Telecommunications 5,75 % 13/02/2041	761 736 0,22
GBP	479 604	Broadgate Financing 5,098 % 05/04/2033	491 516 0,14
GBP	460 000	Co-Operative 5,125 % 17/05/2024	531 314 0,15
GBP	400 000	Deuce 5,50 % 15/06/2027	396 643 0,11
GBP	280 000	ENW Finance 4,893 % 24/11/2032	300 021 0,09
GBP	1 050 000	Lloyds Bank 1,75 % 11/07/2024	1 167 049 0,34
EUR	290 000	Lloyds Bank 4,125 % 30/05/2027	286 457 0,08
GBP	250 000	Maison Finco 6,00 % 31/10/2027	227 431 0,07
EUR	1 000 000	National Grid Electricity Transmission 0,823 % 07/07/2032	762 063 0,22
USD	2 010 000	Nationwide Building Society 1,00 % 28/08/2025	1 666 089 0,48
GBP	460 000	Natwest 6,625 % 22/06/2026	531 115 0,15
EUR	300 000	Nomad Foods Bondco 2,50 % 24/06/2028	263 913 0,08
GBP	250 000	Northern Gas Networks Finance 6,125 % 02/06/2033	287 171 0,08
EUR	100 000	Pinnacle Bidco 5,50 % 15/02/2025	96 375 0,03
GBP	120 000	Pinnacle Bidco 6,375 % 15/02/2025	133 460 0,04
GBP	1 800 000	Sage Group 1,625 % 25/02/2031	1 537 801 0,44
GBP	1 100 000	Santander 3,625 % 14/01/2026	1 171 305 0,34
GBP	1 385 000	Santander 3,875 % 15/10/2029	1 425 065 0,41
GBP	100 000	Severn Trent Utilities Finance 2,625 % 22/02/2033	87 957 0,03
GBP	150 000	Severn Trent Utilities Finance 5,25 % 04/04/2036	162 293 0,05
EUR	1 940 000	Sky 2,50 % 15/09/2026	1 860 125 0,54
EUR	280 000	Thames Water Utilities Finance 4,375 % 18/01/2031	256 264 0,07
GBP	14 208 775	UK Treasury 0,25 % 31/07/2031	11 922 700 3,43
GBP	1 500 000	UK Treasury 0,50 % 31/01/2029	1 388 529 0,40
GBP	3 618 382	UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	3 660 145 1,05
GBP	1 093 469	UK Treasury 1,25 % 31/07/2051	626 889 0,18
GBP	8 297 226	UK Treasury 3,25 % 31/01/2033	8 788 040 2,53
GBP	700 000	UK Treasury 4,125 % 29/01/2027	786 779 0,23
GBP	700 000	UK Treasury 4,25 % 07/03/2036	797 485 0,23
EUR	390 000	Unilever Finance Netherlands 3,50 % 23/02/2035	386 895 0,11
EUR	100 000	VMed O2 UK Financing I 3,25 % 31/01/2031	82 043 0,02
GBP	300 000	VMed O2 UK Financing I 4,00 % 31/01/2029	278 047 0,08
GBP	410 000	Vodafone 5,125 % 02/12/2052	403 377 0,12
			47 109 494 13,57

Obligation à taux variable 0,77 %		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
GBP	1 750 000	Clydesdale Bank FRN 22/03/2024	2 045 482 0,59
GBP	589 954	Mitchells & Butlers Finance FRN 15/12/2028	639 495 0,18
			2 684 977 0,77

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligations à taux variable 1,51 %			
GBP	360 000	HSBC 3,00 % 22/07/2028	360 132 0,10
USD	1 300 000	Lloyds Bank 3,511 % 18/03/2026	1 139 525 0,33
GBP	200 000	Lloyds Bank 8,50 % Perpétuelle	219 201 0,06
USD	1 740 000	Natwest 7,472 % 10/11/2026	1 638 402 0,47
GBP	1 480 000	Santander 7,098 % 16/11/2027	1 693 324 0,49
EUR	250 000	Vodafone 3,00 % 27/08/2080	201 950 0,06
			5 252 534 1,51

États-Unis 41,85 %		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Adossé à des actifs 8,65 %			
USD	444 684	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 FRN 25/12/2041	405 066 0,12
USD	3 102 456	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/01/2052	2 537 010 0,73
USD	11 311 710	Fannie Mae Pool 3,00 % 01/09/2050	9 211 710 2,65
USD	2 818 233	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/02/2051	2 396 243 0,69
USD	904 508	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/03/2052	766 286 0,22
USD	1 893 051	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/07/2052	1 603 002 0,46
USD	1 343 075	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/04/2052	1 167 378 0,34
USD	905 406	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/09/2050	799 970 0,23
USD	197 277	Fannie Mae Pool 4,50 % 01/07/2052	174 707 0,05
USD	1 415 510	Fannie Mae Pool 4,50 % 01/09/2052	1 264 787 0,36
USD	2 034 438	Fannie Mae Pool B 3,50 % 01/09/2052	1 717 634 0,49
USD	3 719 100	Fannie Mae Pool 3,50 % 01/04/2052	3 145 555 0,91
USD	1 411 893	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/08/2052	1 232 582 0,35
USD	1 392 157	Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7779) 01/08/2052	1 233 756 0,36
USD	1 411 987	Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7780) 01/08/2052	1 254 149 0,36
USD	667 030	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DN FRN 25/02/2042	609 552 0,18
USD	582 070	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 FRN 25/01/2042	526 958 0,15
			30 046 345 8,65

Obligations à taux fixe 31,69 %		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
USD	900 000	AbbVie 4,05 % 21/11/2039	715 926 0,21
EUR	14 945	Adient Global 3,50 % 15/08/2024	14 686 -
EUR	100 000	Allied Universal 3,625 % 01/06/2028	80 263 0,02
USD	1 100 000	Amazon.com 4,55 % 01/12/2027	1 006 205 0,29
USD	1 000 000	American Express 4,05 % 03/05/2029	876 009 0,25
USD	706 000	Amgen 3,00 % 22/02/2029	585 267 0,17
USD	400 000	Arches Buyer 4,25 % 01/06/2028	318 349 0,09
EUR	600 000	Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 B	534 255 0,15
USD	800 000	Athene Global Funding 2,55 % 19/11/2030	567 880 0,16
USD	1 000 000	Autodesk 2,40 % 15/12/2031	751 375 0,22
USD	1 100 000	AutoZone 1,65 % 15/01/2031	787 798 0,23
EUR	600 000	Avantor Funding 3,875 % 15/07/2028	551 494 0,16
USD	900 000	Bank of America 4,183 % 25/11/2027	787 251 0,23
EUR	1 840 000	Berkshire Hathaway 0,00 % 12/03/2025	1 722 759 0,50
USD	270 000	Booking 3,55 % 15/03/2028	233 338 0,07
EUR	600 000	Boxer Parent 6,50 % 02/10/2025	593 706 0,17
USD	364 000	Broadcom 3,419 % 15/04/2033	278 615 0,08
USD	520 000	CF Industries 4,50 % 01/12/2026	462 207 0,13
USD	1 300 000	Cigna 3,20 % 15/03/2040	913 198 0,26
USD	500 000	Coherent 5,00 % 15/12/2029	415 879 0,12

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)			
USD	698 000	Corebridge Financial 3,90 % 05/04/2032	554 984 0,16
USD	600 000	Crowdstrike 3,00 % 15/02/2029	476 071 0,14
USD	1 750 000	Dell International 5,85 % 15/07/2025	1 618 405 0,47
USD	600 000	Elanco Animal Health 4,90 % 28/08/2028	541 762 0,16
USD	1 047 128	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/07/2049	913 155 0,26
USD	1 046 795	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/09/2049	902 618 0,26
USD	1 043 596	Fannie Mae Pool 4,00 % 01/11/2047	916 636 0,26
USD	1 043 474	FHLM 4,00 % 01/08/2048	911 772 0,26
USD	500 000	Fiserv 3,20 % 01/07/2026	431 496 0,12
USD	600 000	Gartner 3,75 % 01/10/2030	479 961 0,14
GBP	280 000	GE Capital UK Funding 5,875 % 18/01/2033	314 878 0,09
USD	1 580 000	GE Healthcare Technologies 5,55 % 15/11/2024	1 448 880 0,42
USD	1 100 000	Global Payments 1,2 % 01/03/2026	900 214 0,26
USD	500 000	GLP Capital 5,30 % 15/01/2029	437 346 0,13
EUR	600 000	Goldman Sachs 3,375 % 27/03/2025	591 809 0,17
USD	400 000	HCA 5,2 % 01/06/2028	362 748 0,10
USD	1 770 000	HCA 5,375 % 01/02/2025	1 616 192 0,46
USD	77 000	Herbalife Nutrition 7,875 % 01/09/2025	64 831 0,02
USD	1 000 000	Intercontinental Exchange 4,35 % 15/06/2029	901 705 0,26
EUR	200 000	International Game Technology 3,50 % 15/06/2026	193 581 0,06
EUR	310 000	IQVIA 1,75 % 15/03/2026	287 742 0,08
USD	600 000	IQVIA 6,50 % 15/05/2030	560 420 0,16
USD	600 000	Iron Mountain 5,25 % 15/07/2030	495 250 0,14
USD	1 840 000	Keurig Dr Pepper 3,40 % 15/11/2025	1 622 753 0,47
USD	100 000	LABL 10,50 % 15/07/2027	88 558 0,03
USD	400 000	LABL 5,875 % 01/11/2028	334 148 0,10
USD	100 000	LABL 8,25 % 01/11/2029	77 107 0,02
USD	900 000	Leidos 4,375 % 15/05/2030	759 704 0,22
USD	300 000	Lithia Motors 4,375 % 15/01/2031	238 007 0,07
USD	900 000	Lowe's 4,55 % 05/04/2049	701 870 0,20
USD	1 500 000	Marsh & McLennan 5,45 % 15/03/2053	1 393 025 0,40
USD	600 000	Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029	479 868 0,14
EUR	680 000	Medtronic Global 3,125 % 15/10/2031	650 630 0,19
GBP	950 000	MetLife 5,375 % 09/12/2024	1 084 811 0,31
GBP	360 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,00 % 10/01/2030	397 160 0,11
USD	896 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,15 % 28/03/2033	808 736 0,23
EUR	210 000	NASDAQ 4,50 % 15/02/2032	211 968 0,06
USD	1 000 000	Nestle 4,95 % 14/03/2030	929 208 0,27
EUR	470 000	Nestle Finance International 3,75 % 13/03/2033	485 651 0,14
EUR	320 000	New York Life Global Funding 3,625 % 09/01/2030	314 240 0,09
GBP	1 390 000	New York Life Global Funding 4,35 % 16/09/2025	1 547 176 0,45
USD	500 000	NextEra Energy Capital 1,875 % 15/01/2027	410 401 0,12
USD	900 000	Norfolk Southern 2,30 % 15/05/2031	686 366 0,20
USD	300 000	OneMain Finance 5,375 % 15/11/2029	234 851 0,07
USD	1 930 000	Oracle 2,65 % 15/07/2026	1 644 100 0,47
USD	403 000	Oracle 5,55 % 06/02/2053	353 898 0,10
USD	600 000	Organon Finance 1 5,125 % 30/04/2031	457 100 0,13
USD	1 000 000	Paypal 2,30 % 01/06/2030	778 536 0,22
GBP	1 100 000	PepsiCo 3,55 % 22/07/2034	1 089 005 0,31
USD	307 000	Pfizer Investment Enterprises 4,75 % 19/05/2033	280 450 0,08

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)			
USD	600 000	Pfizer Investment Enterprises 5,30 % 19/05/2053	567 774 0,16
USD	1 200 000	Procter & Gamble 4,05 % 26/01/2033	1 090 683 0,31
USD	422 000	Progressive 3,00 % 15/03/2032	337 961 0,10
USD	1 000 000	Ross Stores 1,875 % 15/04/2031	722 818 0,21
USD	500 000	Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029	363 209 0,10
USD	300 000	Seagate HDD Cayman 9,625 % 01/12/2032	304 847 0,09
USD	600 000	Service International 5,125 % 01/06/2029	521 032 0,15
USD	1 100 000	ServiceNow 1,40 % 01/09/2030	798 411 0,23
USD	900 000	Sherwin-Williams 3,45 % 01/06/2027	780 239 0,22
USD	300 000	Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	270 992 0,08
USD	1 930 000	T-Mobile USA 2,25 % 15/02/2026	1 635 167 0,47
USD	600 000	TransDigm 6,25 % 15/03/2026	550 325 0,16
USD	800 000	United Parcel Service 4,45 % 01/04/2030	732 023 0,21
USD	1 200 000	UnitedHealth 4,50 % 15/04/2033	1 073 948 0,31
USD	10 232 900	US Treasury 1,875 % 15/02/2032	8 051 564 2,32
USD	13 657 500	US Treasury 2,875 % 15/05/2032	11 632 400 3,35
USD	7 934 600	US Treasury 3,125 % 31/08/2027	6 988 392 2,01
USD	5 363 600	US Treasury 3,375 % 15/08/2042	4 448 131 1,28
USD	800 000	US Treasury 3,50 % 15/02/2033	715 670 0,21
USD	18 048 500	US Treasury 4,50 % 30/11/2024	16 451 591 4,74
USD	500 000	Virtusa 7,125 % 15/12/2028	375 705 0,11
USD	1 900 000	VMware 1,00 % 15/08/2024	1 657 397 0,48
USD	1 000 000	Walmart 4,00 % 15/04/2030	894 472 0,26
GBP	700 000	Walmart 5,25 % 28/09/2035	815 086 0,23
USD	568 000	WarnerMedia 4,054 % 15/03/2029	476 752 0,14
USD	1 750 000	Zoetis 5,40 % 14/11/2025	1 617 394 0,47
			110 052 226 31,69
Obligations à taux variable 1,51 %			
GBP	620 000	Bank of America 3,584 % 27/04/2031	610 853 0,18
USD	1 000 000	Citigroup 3,07 % 24/02/2028	846 769 0,24
EUR	500 000	JPMorgan Chase FRN 11/03/2027	457 160 0,13
USD	1 000 000	Morgan Stanley 2,63 % 18/02/2026	872 864 0,25
EUR	410 000	Morgan Stanley 4,656 % 02/03/2029	412 087 0,12
GBP	1 820 000	Morgan Stanley 5,789 % 18/11/2033	2 030 634 0,59
			5 230 367 1,51
Zambie 0,03 %			
Obligations à taux fixe 0,03 %			
USD	100 000	First Quantum Minerals 7,50 % 01/04/2025	92 161 0,03

Investissements en valeurs mobilières 305 665 833 88,03

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Dérivés (0,34 %)*

Contrats à terme standardisés (0,33 %)

399 CBT US 5 Year Note septembre 2023	(744 313)	(0,21)
4 EUX Euro Bund Septembre 2023	(3 100)	-
25 EUX Euro Buxl Septembre 2023	(17 250)	-
146 ICF Long Gilt septembre 2023	(263 300)	(0,08)
320 SFE Australia 10 Year Bond septembre 2023	(127 920)	(0,04)
	(1 155 883)	(0,33)

Swaps (0,10 %)

Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,03 %)

6 200 000 CDX 1,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(30 649)	(0,01)
9 300 000 CDX 5,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(66 400)	(0,02)
1 800 000 CDX 1,00 % 20/06/2028 iTraxx-Crossover À recevoir EUR	(8 898)	-
	(105 947)	(0,03)

Swaps de défaut de crédit (0,13 %)

880 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Akzo Nobel - À recevoir - EUR	(2 213)	-
880 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Alstom - À recevoir - EUR	10 319	-
880 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Mercedes Benz - À recevoir - EUR	(13 804)	-
880 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Next - À recevoir - EUR	8 609	-
880 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 Publicis - À recevoir - EUR	(12 636)	-
880 000 CDS 1,00 % 20/06/2028 WPP - À recevoir - EUR	(4 478)	-
880 000 CDS 5,00 % 20/06/2028 Anglo American - À recevoir - EUR	(127 483)	(0,04)
880 000 CDS 5,00 % 20/06/2028 CNH - À recevoir - EUR	(152 212)	(0,04)
880 000 CDS 5,00 % 20/06/2028 Wendel - À recevoir - EUR	(159 085)	(0,05)
	(452 983)	(0,13)

Swaps de taux d'intérêt 0,02 %

60 300 000 IRS 3,2045 % STIBOR 3 mois - À recevoir fixe - SEK	56 235	0,02
---	--------	------

Swaps OIS 0,04 %

560 000 OIS 0,6392 % SONIA 1 jour - À recevoir flottant - GBP	136 042	0,04
--	---------	------

Contrats de change à terme 0,36 %

Achat 1 308 604 AUD :	(24 045)	(0,01)
Vente 821.989 EUR Juillet 2023		
Achat 109.240 AUD : Vente 66.840 EUR Juillet 2023	(229)	-
Achat 132.981 AUD : Vente 80.965 EUR Juillet 2023	122	-
Achat 133.700 AUD : Vente 81.685 EUR Juillet 2023	(159)	-
Achat 155.172 AUD : Vente 93.926 EUR Juillet 2023	693	-
Achat 231.500 AUD : Vente 140.948 EUR Juillet 2023	213	-
Achat 39.722 AUD : Vente 24.537 EUR Juillet 2023	(316)	-
Achat 490.600 AUD :	(9 295)	-
Vente 308.447 EUR Juillet 2023		
Achat 79.061 AUD : Vente 49.036 EUR Juillet 2023	(827)	-
Achat 1 097 332 EUR :	6 478	-
Vente 936.845 GBP Juillet 2023		

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (suite)

Achat 1.738 EUR : Vente 1.489 GBP Juillet 2023	4	-
Achat 1 823 479 EUR :	(396)	-
Vente 1 566 376 GBP Juillet 2023		
Achat 10 161 035 EUR :	296 940	0,08
Vente 16 176 816 AUD Juillet 2023		
Achat 10.734 EUR : Vente 126.793 SEK Juillet 2023	2	-
Achat 107.592 EUR : Vente 116.997 USD Juillet 2023	(111)	-
Achat 109.825 EUR : Vente 95.000 GBP Juillet 2023	(792)	-
Achat 11.359 EUR : Vente 131.585 SEK Juillet 2023	221	-
Achat 124.405 EUR : Vente 106.600 GBP Juillet 2023	281	-
Achat 142.557 EUR : Vente 122.700 GBP Juillet 2023	(313)	-
Achat 143.276 EUR : Vente 156.326 USD Juillet 2023	(632)	-
Achat 15 642 388 EUR :	49 599	0,01
Vente 13 391 362 GBP Juillet 2023		
Achat 168.828 EUR : Vente 183.585 USD Juillet 2023	(173)	-
Achat 19 281 534 EUR :	61 138	0,02
Vente 16 506 816 GBP Juillet 2023		
Achat 19.431 EUR : Vente 227.834 SEK Juillet 2023	146	-
Achat 191.421 EUR : Vente 163.874 GBP Juillet 2023	608	-
Achat 196.318 EUR : Vente 214.200 USD Juillet 2023	(866)	-
Achat 199.812 EUR : Vente 218.600 USD Juillet 2023	(1 423)	-
Achat 2.036 EUR : Vente 2.234 USD Juillet 2023	(20)	-
Achat 2 361 707 EUR :	7 489	-
Vente 2 021 844 GBP Juillet 2023		
Achat 2.550 EUR : Vente 2.787 USD Juillet 2023	(15)	-
Achat 2.765 EUR : Vente 32.448 SEK Juillet 2023	18	-
Achat 2 903 661 EUR :	9 215	-
Vente 2 485 801 GBP Juillet 2023		
Achat 25 678 008 EUR :	81 420	0,02
Vente 21 982 801 GBP Juillet 2023		
Achat 259.483 EUR :	(759)	-
Vente 282.700 USD Juillet 2023		
Achat 26.941 EUR : Vente 312.388 SEK Juillet 2023	498	-
Achat 27.159 EUR : Vente 29.533 USD Juillet 2023	(28)	-
Achat 28 326 689 EUR :	267 443	0,08
Vente 30 573 816 USD Septembre 2023		
Achat 29 204 534 EUR :	145 296	0,04
Vente 31 566 925 USD Juillet 2023		
Achat 3.321 EUR : Vente 2.868 GBP Juillet 2023	(18)	-
Achat 3.506 EUR : Vente 3.836 USD Juillet 2023	(25)	-
Achat 3 586 172 EUR :	17 842	0,01
Vente 3 876 262 USD Juillet 2023		
Achat 3 680 846 EUR :	(3 779)	-
Vente 4 002 592 USD Juillet 2023		
Achat 3.872 EUR : Vente 3.335 GBP Juillet 2023	(11)	-
Achat 32 266 461 EUR :	160 529	0,05
Vente 34 876 534 USD Juillet 2023		
Achat 34 673 588 EUR :	172 505	0,05
Vente 37 478 377 USD Juillet 2023		
Achat 34 858 156 EUR :	173 423	0,05
Vente 37 677 874 USD Juillet 2023		
Achat 397.501 EUR : Vente 435.660 USD Juillet 2023	(3 550)	-
Achat 41.271 EUR : Vente 65.894 AUD Juillet 2023	1 091	-
Achat 443.786 EUR : Vente 380.707 GBP Juillet 2023	494	-
Achat 50.536 EUR : Vente 80.416 AUD Juillet 2023	1 500	-
Achat 53.549 EUR : Vente 626.470 SEK Juillet 2023	521	-
Achat 535.675 EUR : Vente 459.108 GBP Juillet 2023	1 094	-
Achat 555.157 EUR : Vente 604.828 USD Juillet 2023	(1 623)	-

Total Return Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (suite)

Achat 63.778 EUR : Vente 736.053 SEK Juillet 2023	1 474	-
Achat 7 813 793 EUR :	24 776	0,01
Vente 6 689 345 GBP Juillet 2023		
Achat 8 362 421 EUR :	41 604	0,01
Vente 9 038 868 USD Juillet 2023		
Achat 91.942 EUR : Vente 78.800 GBP Juillet 2023	188	-
Achat 93.631 EUR : Vente 149.067 AUD Juillet 2023	2 735	-
Achat 943.742 EUR :	27 579	0,01
Vente 1 502 479 AUD Juillet 2023		
Achat 1.471 GBP : Vente 1.722 EUR Juillet 2023	(9)	-
Achat 1.969 GBP : Vente 2.287 EUR Juillet 2023	5	-
Achat 115.400 GBP : Vente 134.347 EUR Juillet 2023	24	-
Achat 2.461 GBP : Vente 2.872 EUR Juillet 2023	(7)	-
Achat 2.565 GBP : Vente 2.965 EUR Juillet 2023	21	-
Achat 2.959 GBP : Vente 3.427 EUR Juillet 2023	19	-
Achat 217.412 GBP : Vente 251.349 EUR Juillet 2023	1 803	-
Achat 265.800 GBP :	861	-
Vente 308.634 EUR Juillet 2023		
Achat 271.380 GBP : Vente 316.652 EUR Juillet 2023	(659)	-
Achat 345.494 GBP :	(1 445)	-
Vente 403.736 EUR Juillet 2023		
Achat 4.250 GBP : Vente 4.913 EUR Juillet 2023	35	-
Achat 4.516 GBP : Vente 5.275 EUR Juillet 2023	(17)	-
Achat 5 500 GBP : Vente 6.442 EUR Juillet 2023	(38)	-
Achat 51.100 GBP : Vente 59.635 EUR Juillet 2023	(135)	-
Achat 669.019 GBP : Vente 780.793 EUR Juillet 2023	(1 794)	-
Achat 80.400 GBP : Vente 93.104 EUR Juillet 2023	513	-
Achat 85.663 GBP : Vente 99.971 EUR Juillet 2023	(226)	-
Achat 100.505 SEK : Vente 8.505 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 324.348 SEK : Vente 27.666 EUR Juillet 2023	(211)	-
Achat 804.265 SEK : Vente 68.221 EUR Juillet 2023	(144)	-
Achat 139.065 USD : Vente 127.260 EUR Juillet 2023	757	-
Achat 162.042 USD : Vente 147.842 EUR Juillet 2023	1 328	-
Achat 195.400 USD : Vente 178.137 EUR Juillet 2023	1 740	-
Achat 201.528 USD : Vente 185.543 EUR Juillet 2023	(24)	-
Achat 217.300 USD : Vente 198.990 EUR Juillet 2023	1 048	-
Achat 242.200 USD : Vente 222.273 EUR Juillet 2023	687	-
Achat 31 332 943 USD :	(236 445)	(0,07)
Vente 28 992 382 EUR Septembre 2023		
Achat 31.652 USD : Vente 28.985 EUR Juillet 2023	153	-
Achat 33.750 USD : Vente 30.846 EUR Juillet 2023	223	-
Achat 34.500 USD : Vente 31.532 EUR Juillet 2023	228	-
Achat 348.125 USD : Vente 321.736 EUR Juillet 2023	(1 266)	-
Achat 370.801 USD : Vente 338.307 EUR Juillet 2023	3 038	-
Achat 383.291 USD : Vente 352.252 EUR Juillet 2023	591	-
Achat 4.153 USD : Vente 3.804 EUR Juillet 2023	19	-
Achat 4.427 USD : Vente 4.063 EUR Juillet 2023	13	-
Achat 65.577 USD : Vente 59.935 EUR Juillet 2023	432	-
	1 276 894	0,36

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,27 %)

Achat 5.075 EUR : Vente 5.491 USD Juillet 2023	21	-
Achat 263 600 408 GBP :	(968 158)	(0,28)
Vente 307 888 939 EUR Juillet 2023		
Achat 30 826 432 GBP :	55 522	0,01
Vente 35 836 959 EUR Juillet 2023		

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)

Achat 1 276 005 USD :	(9 296)	-
Vente 1 183 874 EUR Juillet 2023		
	(921 911)	(0,27)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	304 498 280	87,69
Autres actifs nets	42 730 674	12,31
Total de l'actif net	347 228 954	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Total Return Bond Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats	Ventes / Échéances
	EUR	EUR
Belgique		
Crelan SA/NV 5,375 % 31/10/2025	-	2 189 220
Chine		
Chine (République populaire de) 2,68 % 21/05/2030	-	11 370 627
Zone euro		
North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO X AR FRN 20/07/2034	-	1 619 358
Allemagne		
Allemagne (République fédérale d') 1,30 % 15/10/2027	7 562 337	-
Allemagne (République fédérale d') 1,70 % 15/08/2032	9 035 417	7 938 844
Indonésie		
Indonésie (République d') 7,00 % 15/09/2030	-	4 287 231
Indonésie (République d') 8,125 % 15/05/2024	-	8 329 726
Indonésie (République d') 8,375 % 15/03/2034	-	3 644 494
Irlande		
Tymon Park CLO 1X A1AR FRN 21/07/2034	-	1 994 013
Voya Euro FRN 15/07/2035 2x AR	-	1 945 835
Royaume-Uni		
UK Treasury 0,25 % 31/07/2031	6 747 192	-
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	3 850 703	-
UK Treasury 3,25 % 31/01/2033	9 377 678	-
États-Unis		
Fannie Mae Pool 3,00 % 01/09/2050	9 977 588	-
Mastercard 1,10 % 01/12/2022	-	1 800 000
US Treasury 2,875 % 15/05/2032	13 173 517	-
US Treasury 3,125 % 31/08/2027	7 800 138	-
US Treasury 3,375 % 15/08/2042	5 076 252	-
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	17 305 403	-

Asian Dividend Income Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Michael Kerley et Sat Duhra

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 0,16 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield en dollars américains s'est adjugé 6,91 %.

Les marchés asiatiques ont progressé au cours de l'année sous revue, mais le périple a été plutôt mouvementé. Les marchés ont dû relever de nombreux défis dans un contexte de craintes que la forte hausse des taux d'intérêt et l'inflation élevée ne provoquent une récession. La confiance en la Chine a continué de pâtir des nouvelles inquiétudes suscitées par la radiation des certificats de dépôt américains et la dégradation des relations diplomatiques avec les États-Unis. En outre, le 20^e Congrès national du Parti communiste a ébranlé la confiance des marchés, l'absence de bonnes nouvelles concernant la réouverture de l'économie du pays venant s'ajouter aux inquiétudes politiques. La politique zéro COVID-19 du gouvernement a freiné l'activité économique, parallèlement à la morosité qui a régné sur le marché immobilier en raison de l'effondrement du volume des transactions. La vigueur du dollar américain a également pénalisé la performance des marchés asiatiques. Cependant, la seconde moitié de l'exercice a été marquée par un retournement de plusieurs de ces facteurs : le dollar américain s'est affaibli, la Chine a présenté un plan de réouverture d'une rapidité inattendue et les bénéfices considérables engrangés par le secteur technologique ainsi que les perspectives de l'intelligence artificielle (IA) ont stimulé les performances du marché, malgré la faiblesse des données économiques de la Chine.

Malheureusement, les espoirs suscités par la réouverture de la Chine ont été réduits à néant, car les tendances de la consommation n'ont pas été à la hauteur des attentes et les indicateurs économiques ont continué à se dégrader au fil des mois. Les marchés asiatiques ont bien résisté malgré des chiffres économiques américains meilleurs que prévu, qui ont fait craindre une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt américains à plus long terme. Les mauvaises nouvelles se sont multipliées, le système bancaire mondial suscitant de vives inquiétudes à la suite de l'intervention des banques centrales pour endiguer une crise naissante. Les tensions observées au sein des banques régionales américaines et du Credit Suisse ont engendré une forte volatilité, bien que la réaction rapide des banques centrales ait rétabli une certaine confiance et que les valeurs de croissance, en particulier, aient réagi positivement.

Taiwan et la Corée du Sud, qui ont été deux des marchés les plus performants, ont profité du regain d'intérêt pour le secteur des technologies et de la bonne tenue des bénéfices. Mais surtout, l'enthousiasme suscité par l'IA a renforcé la confiance dans les perspectives de demande du secteur. L'Inde et l'Indonésie ont également affiché d'excellents résultats, portés par des hausses de taux d'intérêt moins fortes alors que l'inflation semblait se tasser, par une direction politique stable et par une solide reprise après la crise du COVID-19, le secteur bancaire soutenant l'essor des prêts. Les technologies de l'information et les matériaux sont devenus deux des secteurs les plus performants. Le secteur de l'immobilier a enregistré la plus forte baisse, les anticipations de hausse des taux d'intérêt ayant été renforcées par l'amélioration des indicateurs économiques américains et les prévisions de nouveaux relèvements des taux d'intérêt dans le pays. En outre, l'immobilier chinois et hongkongais est demeuré fragile, avec des volumes limités, ce qui a fortement contribué à la faible performance du secteur.

Les rendements ont souffert des performances de la Chine, qui a enregistré les plus mauvais résultats avec Hong Kong, les produits de consommation ayant été pénalisés par la faiblesse de la reprise à la suite de la réouverture des marchés. ANTA Sports, JD.com et Li Ning ont été les grands perdants. La détérioration des perspectives économiques et des bénéfices a également eu un impact sur les expositions plus larges de Industrial Bank et de CITIC Securities en Chine. Toutefois, la solide performance de Taiwan Semiconductor Manufacturing a été le principal élément positif, les investisseurs estimant que sa valorisation avantageuse n'avait pas pris en compte les bénéfices futurs de l'investissement dans l'IA. Le rachat d'Oz Minerals par BHP a également joué un rôle majeur, compte tenu de la participation du fonds dans cette société. Les autres facteurs clés ont été l'absence dans le portefeuille du fonds des grandes banques chinoises et des sociétés immobilières chinoises qui composaient l'indice de référence.

Nous avons considérablement réduit la pondération de la Chine dans le fonds au cours de l'exercice en liquidant la participation dans Zijin Mining, car nous pensions que la baisse des prix du cuivre, en raison de l'augmentation de l'offre et de la réduction de la demande, mettrait en péril les bénéfices. La participation dans Industrial Bank a été vendue par crainte que les banques chinoises ne soient amenées à fournir un soutien supplémentaire aux gouvernements locaux, compte tenu de leur fort endettement et de la fragilité de leur situation budgétaire. Les postes en Indonésie et en Inde ont été augmentés. Nous avons renforcé notre exposition financière en Indonésie en achetant Bank Mandiri, en raison de la forte croissance des prêts, de ses perspectives de marge, ainsi que des coûts de crédit inférieurs aux prévisions. Nous avons ajouté une nouvelle position dans Astra International en raison de son exposition aux consommateurs indonésiens à des niveaux intéressants et de son rendement en dividendes supérieur à 10 %. Nous avons également pris des participations dans deux entreprises indiennes de services aux collectivités, NTPC et Power Grid, en raison de leurs valorisations propices, de leurs rendements élevés et de leur exposition au développement des énergies renouvelables dans le pays. Nous avons vendu l'australien Dexus en raison de la perte de confiance dans le secteur de l'immobilier de bureau et le sud-coréen KT à la suite d'une intervention du gouvernement sur les prix.

La priorité accordée par le fonds à des sociétés de qualité disposant d'importants flux de trésorerie disponibles, affichant des bilans solides et distribuant des dividendes élevés sera un atout majeur en cas de récession, comme l'ont bien souligné les analystes. Les exportateurs asiatiques et le comportement des ménages risquent d'en pâtir, car l'inflation demeure élevée et la hausse des taux d'intérêt a un impact sur la confiance des consommateurs. Toutefois, nous estimons que les valorisations des actions asiatiques demeurent attrayantes par rapport aux actions mondiales. En outre, les pressions inflationnistes sont moindres dans la région, les taux d'intérêt évoluant plus lentement que sur les marchés développés. Nous sommes plus confiants quant aux perspectives de dividendes, compte tenu des excédents de liquidités générées et du faible niveau des dividendes versés au regard des bénéfices. Nous continuons de privilégier les entreprises à vocation nationale qui disposent de flux de trésorerie importants et de dividendes durables et croissants.

Asian Dividend Income Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à dégager des revenus supérieurs aux revenus produits par l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield avec un potentiel de croissance du capital à long terme (5 ans ou plus).

Le fonds investit au moins les deux tiers de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées parts de société) et de titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité de la région Asie-Pacifique (hors Japon), y compris les Actions A chinoises. Les sociétés auront leur siège social ou exerceront la majeure partie de leurs activités (directement ou par l'intermédiaire de filiales) dans cette région. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de cette région, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le fonds de manière plus efficace ou générer du revenu supplémentaire pour le fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de revenus du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à saisir le potentiel de croissance des revenus et du capital des sociétés en Asie, l'une des régions du monde connaissant la croissance la plus rapide. Cette stratégie vise à exploiter les solides opportunités de croissance structurelle de la région et le passage à une culture des dividendes plus progressive. Le processus d'investissement discipliné et axé sur la valeur met l'accent sur la croissance des dividendes et les sociétés à haut rendement.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Asian Dividend Income Fund	H2 USD (Net)*	5,86**	(11,80)**	24,36**	(17,26)	0,16
Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield***		3,28****	(10,73)	26,86	(10,49)	6,91

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** Le 3 septembre 2018, le compartiment a changé d'indice de référence, passant de l'indice MSCI AC Asia ex Japan à l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield.

**** La performance est un mélange de l'ancien et du nouvel indice de référence.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Asian Dividend Income Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	90 186 791
Liquidités en banque	12	1 222 213
Intérêts et dividendes à recevoir	3	887 811
Souscriptions à recevoir		38 033
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		92 334 848
Passif		
Découvert bancaire	12	1 401
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		224 296
Rachats à payer		32 797
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		1 508 842
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		1 767 336
Actif net en fin d'exercice		90 567 512

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	5 983 958
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	52 780
Total des revenus		6 036 738
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	929 733
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	57 504
Droits de garde	6	50 580
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	314 842
Commissions du dépositaire	6	7 572
Charges sur produits dérivés	3	2
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	38 478
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	49 939
Total des charges		1 448 650
Revenu net des investissements		4 588 088
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(6 148 949)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	8 454
Moins-value de change nette réalisée		(139 818)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(6 280 313)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 751 020
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(25)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(632)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 750 363
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		58 138

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Asian Dividend Income Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	99 461 678	Produit des actions émises		23 701 315
Revenu net des investissements	4 588 088	Paiements des rachats d'actions		(27 186 648)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(6 280 313)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(61 926)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 750 363	Distribution de dividendes	11	(5 405 045)
		Actif net en fin d'exercice		90 567 512

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A3q EUR	A3q HRMB	A3q SGD
Actions en circulation au début de l'exercice	68 541,12	21 391,68	335 157,37	399 516,60	170,79	218 124,94
Actions émises au cours de l'exercice	-	299,99	21 375,98	23 439,27	-	23 254,05
Actions rachetées au cours de l'exercice	(4 347,51)	(2 418,29)	(83 465,36)	(101 491,91)	(170,79)	(25 975,07)
Actions en circulation en fin d'exercice	64 193,61	19 273,38	273 067,99	321 463,96	-*	215 403,92
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	17,30	25,47	18,76	6,19	s.o.	9,11
	A3q USD	A4m USD	F3q USD	G2 USD	G3q GBP	H2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	4 436 942,33	149 237,86	2 878,20	13 225,00	1 239,45	39 365,66
Actions émises au cours de l'exercice	1 421 509,73	18 960,32	-	-	1,00	98,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(316 530,79)	(11 602,87)	-	(13 225,00)	(1 240,45)	(22 146,75)
Actions en circulation en fin d'exercice	5 541 921,27	156 595,31	2 878,20	-*	-*	17 316,91
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	6,72	6,63	7,22	s.o.	s.o.	14,24
	H2 USD	H3q EUR	H3q USD	I2 USD	I3q GBP	Q3q EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	52 814,97	1 913 532,13	1 792 615,07	73 313,08	2 578 174,72	6 098,39
Actions émises au cours de l'exercice	3 131,69	405 228,22	603 576,00	-	712 410,63	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(20 127,65)	(1 644 279,86)	(460 712,74)	(12 587,00)	(497 806,76)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	35 819,01	674 480,49	1 935 478,33	60 726,08	2 792 778,59	6 098,39
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	12,48	7,46	5,98	21,34	6,06	6,89
	Q3q GBP	Q3q USD	X2 USD			
Actions en circulation au début de l'exercice	128 355,33	13 037,11	14 905,93			
Actions émises au cours de l'exercice	10 559,66	-	-			
Actions rachetées au cours de l'exercice	(32 528,40)	-	-			
Actions en circulation en fin d'exercice	106 386,59	13 037,11	14 905,93			
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	8,41	6,82	17,05			

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Asian Dividend Income Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
120 228 190 USD	99 461 678 USD	90 567 512 USD

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
A2 EUR	19,37	18,18	17,30
A2 SGD	30,95	26,32	25,47
A2 USD	23,01	18,89	18,76
A3q EUR	7,95	6,94	6,19
A3q HRMB	104,70	81,84	s.o.*
A3q SGD	12,70	10,05	9,11
A3q USD	9,46	7,22	6,72
A4m USD	9,28	7,08	6,63
F3q USD	10,00	7,70	7,22
G2 USD	13,99	11,61	s.o.*
G3q GBP	10,58	9,35	s.o.*
H2 EUR	15,69	14,84	14,24
H2 USD	15,06	12,46	12,48
H3q EUR	9,43	8,30	7,46
H3q USD	8,28	6,38	5,98
I2 USD	25,69	21,29	21,34
I3q GBP	7,64	6,74	6,06
Q3q EUR	8,67	7,65	6,89
Q3q GBP	10,58	9,35	8,41
Q3q USD	9,41	7,26	6,82
X2 USD	21,17	17,28	17,05

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Asian Dividend Income Fund

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,94%	1,93%	1,92%
A2 SGD	1,94%	1,92%	1,92%
A2 USD	1,94%	1,93%	1,92%
A3q EUR	1,94%	1,93%	1,92%
A3q HRMB	1,93%	1,93%	s.o.*
A3q SGD	1,94%	1,93%	1,93%
A3q USD	1,93%	1,93%	1,93%
A4m USD	1,94%	1,93%	1,93%
F3q USD	1,14%	1,13%	1,13%
G2 USD	0,85%	0,85%	s.o.*
G3q GBP	0,85%	0,85%	s.o.*
H2 EUR	1,14%	1,12%	1,12%
H2 USD	1,14%	1,12%	1,12%
H3q EUR	1,14%	1,12%	1,12%
H3q USD	1,14%	1,13%	1,13%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q GBP	1,00%	1,00%	1,00%
Q3q EUR	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q GBP	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q USD	0,90%	0,90%	0,90%
X2 USD	2,54%	2,52%	2,53%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	19 août 2022	20 sept. 2022	20 oct. 2022
A3q EUR	-	-	0,163431
A3q HRMB	-	-	1,809578
A3q SGD	-	-	0,228824
A3q USD	-	-	0,159611
A4m USD	0,029948	0,033807	0,069251
F3q USD	-	-	0,170360
H3q EUR	-	-	0,195651
H3q USD	-	-	0,141286
I3q GBP	-	-	0,163282
Q3q EUR	-	-	0,180269
Q3q GBP	-	-	0,226522
Q3q USD	-	-	0,160605
Date de paiement	18 nov. 2022	20 déc. 2022	20 jan. 2023
A3q EUR	-	-	0,059766
A3q HRMB	-	-	0,711364
A3q SGD	-	-	0,085444
A3q USD	-	-	0,063894
A4m USD	0,025621	0,028827	0,028577
F3q USD	-	-	0,068369
H3q EUR	-	-	0,071786
H3q USD	-	-	0,056617
I3q GBP	-	-	0,060115
Q3q EUR	-	-	0,066189
Q3q GBP	-	-	0,083535
Q3q USD	-	-	0,064484
Date de paiement	20 fév. 2022	20 mars 2022	20 avril 2023
A3q EUR	-	-	0,079338
A3q HRMB	-	-	0,961514
A3q SGD	-	-	0,114782
A3q USD	-	-	0,086296
A4m USD	0,030526	0,028231	0,028701
F3q USD	-	-	0,092561
H3q EUR	-	-	0,093797
H3q USD	-	-	0,076570
I3q GBP	-	-	0,079397
Q3q EUR	-	-	0,088072
Q3q GBP	-	-	0,111110
Q3q USD	-	-	0,087367
Date de paiement	18 mai 2023	20 juin 2023	20 juillet 2023
A3q EUR	-	-	0,114999
A3q HRMB	-	-	s.o.*
A3q SGD	-	-	0,169692
A3q USD	-	-	0,125449
A4m USD	0,028105	0,027384	0,038111
F3q USD	-	-	0,134487
H3q EUR	-	-	0,138981
H3q USD	-	-	0,111684
I3q GBP	-	-	0,112881
Q3q EUR	-	-	0,128224
Q3q GBP	-	-	0,156725
Q3q USD	-	-	0,127003

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Asian Dividend Income Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Actions 99,58 %		
Australie 18,57 %		
Consommation discrétionnaire 1,66 %		
46 033 Wesfarmers	1 501 430	1,66
Énergie 3,78 %		
281 160 Santos	1 399 809	1,55
88 749 Woodside Energy	2 023 009	2,23
	3 422 818	3,78
Finance 2,56 %		
19 747 Macquarie	2 323 392	2,56
Matériaux 8,20 %		
77 842 BHP	2 322 988	2,57
93 435 IGO	941 812	1,04
599 342 Pilbara Minerals	1 940 354	2,14
29 256 Rio Tinto	2 219 713	2,45
	7 424 867	8,20
Immobilier 2,37 %		
161 510 Goodman	2 149 813	2,37
Chine 13,71 %		
Consommation discrétionnaire 6,00 %		
133 200 ANTA Sports	1 361 199	1,50
50 400 JD.com 'A'	851 928	0,94
170 000 Li Ning	913 922	1,01
285 370 Midea « A »	2 308 747	2,55
	5 435 796	6,00
Finance 2,17 %		
1 086 775 CITIC Securities « H »	1 968 079	2,17
Industrie 1,23 %		
351 613 NARI Technology « A »	1 115 611	1,23
Technologies de l'information 2,34 %		
2 034 000 Lenovo	2 119 471	2,34
Matériaux 0,00 %		
8 164 000 China Forestry ^A	-	-
Services aux collectivités 1,97 %		
2 062 000 Guangdong Investment	1 780 233	1,97
Hong Kong 6,29 %		
Services de communication 1,93 %		
1 500 000 HKT Trust & HKT	1 747 763	1,93
Finance 1,84 %		
164 800 AIA	1 664 146	1,84

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Immobilier 2,52 %		
929 600 Swire Properties	2 286 116	2,52
Inde 5,00 %		
Services aux collectivités 5,00 %		
957 073 NTPC	2 205 837	2,44
748 640 Power Grid	2 319 530	2,56
	4 525 367	5,00
Indonésie 8,30 %		
Services de communication 2,13 %		
7 206 600 Telekomunikasi Indonesia	1 925 125	2,13
Finance 4,18 %		
5 488 000 Bank Mandiri	1 908 034	2,11
3 077 200 Bank Negara Indonesia	1 875 465	2,07
	3 783 499	4,18
Industrie 1,99 %		
3 978 300 Astra International	1 801 081	1,99
Nouvelle-Zélande 2,16 %		
Services de communication 2,16 %		
629 680 Spark New Zealand	1 957 656	2,16
Singapour 10,81 %		
Services de communication 1,57 %		
770 500 Singapore Telecommunications	1 422 868	1,57
Finance 3,29 %		
144 400 United Overseas Bank	2 979 574	3,29
Immobilier 5,95 %		
939 963 CapitaLand Ascendas REIT	1 881 329	2,08
1 271 600 CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	1 785 787	1,97
1 444 100 Mapletree Logistics Trust	1 719 309	1,90
	5 386 425	5,95
Corée du Sud 13,42 %		
Services de communication 1,70 %		
79 511 SK Telecom ADR	1 537 743	1,70
Finance 6,05 %		
46 347 KB Financial	1 680 437	1,85
30 165 Macquarie Korea Infrastructure Fund (Droits)	271	-
394 765 Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR	3 806 390	4,20
	5 487 098	6,05
Industrie 1,71 %		
23 131 LG	1 545 695	1,71
Technologies de l'information 3,96 %		
79 305 Samsung Electronics Actions privilégiées	3 584 118	3,96

Asian Dividend Income Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Taiwan 16,11 %		
Finance 2,83 %		
3 204 000 CTBC Financial	2 559 023	2,83
Technologies de l'information 13,28 %		
541 000 ASE Technology	1 923 799	2,12
1 037 000 Hon Hai Precision Industry	3 754 170	4,14
66 000 MediaTek	1 460 097	1,61
48 643 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	4 896 648	5,41
	12 034 714	13,28
Thaïlande 2,03 %		
Services de communication 2,03 %		
5 846 514 Digital Telecommunications Infrastructure Fund	1 838 630	2,03
Vietnam 3,18 %		
Finance 3,18 %		
532 743 VinaCapital Vietnam Opportunity Fund	2 878 640	3,18
Investissements en valeurs mobilières (Coût : 94 161 592 USD*)	90 186 791	99,58
Autres actifs nets	380 721	0,42
Total de l'actif net	90 567 512	100,00

^Titres non cotés.

*Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Australie		
BHP	-	2 597 290
Dexus	-	2 397 251
Goodman	2 579 494	-
Woodside Energy	-	2 430 402
Chine		
ANTA Sports	2 293 549	-
Industrial Bank « A »	3 171 090	4 870 503
Midea « A »	2 882 191	-
Hong Kong		
AIA	2 277 458	-
HKT Trust & HKT	-	2 043 983
Swire Properties	2 456 634	-
Inde		
Hindustan Petroleum	-	2 243 511
Indonésie		
Bank Mandiri Persero	3 103 667	-
Singapour		
Singapore Telecommunications	-	2 173 613
Corée du Sud		
KT	2 434 058	4 003 097
Samsung Electronics Actions privilégiées	2 465 455	-
Taiwan		
Hon Hai Precision Industry	-	2 061 635
MediaTek	3 676 750	5 990 348

Asian Growth Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Daniel J. Graña et Matthew Culley

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a perdu 1,15 % (net), ou 0,05 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI All Countries (AC) Asia Pacific ex Japan s'est adjugé 0,08 %, et l'indice cible + 2 % en dollars 2,81 %.

Les actions des marchés asiatiques, représentées par l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan, ont terminé l'année en légère hausse, malgré des périodes de volatilité. Les actions ont été malmenées au troisième trimestre 2022 en raison de l'inflation galopante et de la perspective d'un resserrement de la politique monétaire. Les investisseurs ont retrouvé le goût du risque au quatrième trimestre après l'annonce par les autorités chinoises d'un assouplissement de la politique zéro COVID-19. Les investisseurs espéraient également qu'une légère baisse des chiffres de l'inflation pourrait persuader les banques centrales d'assouplir leurs politiques en 2023. Les marchés boursiers ont ainsi progressé jusqu'au premier semestre 2023, même si le rebond attendu de la croissance économique chinoise s'est avéré plus faible que prévu. En outre, alors que les principales banques centrales ont ralenti le rythme de resserrement de leur politique monétaire, les taux d'intérêt sont demeurés élevés. L'incertitude entourant l'orientation de la croissance économique mondiale a conduit les investisseurs à privilégier un groupe limité de valeurs de croissance à long terme, en particulier aux États-Unis. Dans ce contexte, les actions asiatiques sont restées à la traîne du marché mondial des actions au cours de l'année.

L'allocation géographique a pénalisé la performance relative du fonds au cours de l'année, contrairement à la sélection des titres.

Plusieurs investissements en Chine ont fortement nui à la performance relative, notamment l'entreprise de commerce en ligne JD.com. La société a vu sa part de marché augmenter considérablement pendant la pandémie, grâce à sa logistique différenciée. Alors que la Chine a mis un terme aux confinements imposés par le COVID-19, ces atouts en termes de parts de marché ont commencé à se réduire. Dans ce contexte, JD.com a annoncé de nouvelles campagnes publicitaires et de nouveaux programmes promotionnels visant à défendre sa position concurrentielle, ce qui a suscité l'inquiétude des investisseurs face aux coûts à court terme de ces mesures. Ces tendances devant être transitoires, selon nous, nous avons continué à penser que JD.com était bien positionné dans l'univers de la distribution en Chine.

Linklogis, un autre acteur peu performant, propose un financement de la chaîne d'approvisionnement pour les petites et moyennes entreprises. L'action a baissé au premier trimestre 2023, après la publication par la société de résultats plus faibles que prévu pour le quatrième trimestre, qui reflétaient en partie l'impact négatif des confinements liés au COVID-19 dans les villes où elle opère. Malgré ces résultats, l'entreprise est restée rentable et a versé un dividende exceptionnel pour soutenir l'action. Elle a également annoncé une amélioration de ses perspectives d'activité pour 2023, en raison de la levée des mesures de restrictions imposées par la Chine.

La performance relative du fonds a été dopée par un investissement dans la société biopharmaceutique Structure Therapeutics (anciennement ShouTi), dont l'action s'est redressée à la suite d'une introduction en bourse réussie début 2023. L'entreprise a également annoncé des avancées dans le lancement d'études cliniques de phase 2 pour sa solution orale à base de petites molécules GLP-1, qui devrait constituer une thérapie plus efficace, plus pratique et moins coûteuse pour les patients souffrant de diabète de type 2 et d'obésité. Les médicaments oraux à petites molécules ont également suscité un regain d'optimisme général. Nous avons apprécié ces médicaments car ils ont démontré un potentiel de dosage supérieur avec une toxicité moindre, ce qui pourrait améliorer l'expérience, l'accès et l'observance des patients.

Samsung Electronics a également contribué positivement à la performance du fonds. En tant que premier fournisseur mondial de puces mémoire, Samsung Electronics a bénéficié de l'intérêt croissant des investisseurs pour les progrès de l'intelligence artificielle (IA) générative. Selon nous, l'IA devrait soutenir la demande de puces mémoire pendant une bonne partie de la seconde moitié de cette décennie. À plus court terme, nous avons constaté une amélioration des fondamentaux du marché des semi-conducteurs, grâce à la bonne tenue de la demande de puces. Les fabricants de puces ont également fait preuve d'une certaine discipline en maintenant un équilibre entre offre et demande, ce qui s'est traduit par une hausse des prix.

Nous sommes conscients de la possibilité d'un ralentissement de la croissance économique mondiale, avec des implications pour les marchés émergents. Dans le même temps, les perspectives des marchés émergents nous semblent plus encourageantes que celles des économies développées. Les banques centrales des marchés émergents ont commencé à relever leurs taux d'intérêt avant leurs homologues américaine et européenne et sont plus en avance dans la maîtrise de l'inflation. Par conséquent, les taux pourraient, selon nous, se stabiliser plus rapidement sur les marchés émergents que sur les marchés américains et européens. Alors que la reprise après la réouverture de la Chine a été plus mesurée que prévu, les responsables politiques chinois ont annoncé une série de mesures de relance qui pourraient soutenir la croissance ultérieurement dans l'année. En dehors de la Chine, nous continuons de déceler des opportunités au Vietnam et en Indonésie. Ces pays ont bénéficié de la réorganisation des chaînes d'approvisionnement et de la tendance au « near-shoring » et au « friend-shoring », les entreprises s'efforçant de trouver des chaînes d'approvisionnement plus proches de leur base. Nous continuons à identifier les tendances à long terme qui, selon nous, créent des opportunités intéressantes, de l'innovation dans la santé jusqu'à l'investissement dans les véhicules électriques et l'énergie verte. Avant tout, notre discipline d'investissement peut, selon nous, aider à naviguer dans cette période difficile, guidée par notre approche à volets multiples qui prend en compte les fondamentaux et la gouvernance des entreprises ainsi que le paysage macroéconomique et politique.

Asian Growth Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer d'au moins 2 % par an l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins les deux tiers de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées parts de société) et de titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité de la région Asie-Pacifique (y compris le sous-continent indien et l'Australasie, mais hors Japon). Les sociétés auront leur siège social ou exerceront la majeure partie de leurs activités (directement ou par l'intermédiaire de filiales) dans cette région. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif dans des actions A chinoises. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de cette région, des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés de qualité et à capturer la croissance dans la région Asie-Pacifique dynamique et à croissance rapide dans différentes conditions de marché. Le processus d'investissement est motivé par la sélection de titres basée sur des recherches approfondies, qui se traduit par un portefeuille à forte conviction.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Asian Growth Fund	H2 USD (Net)*	0,28**	0,04**	37,09**	(27,43)	(1,15)
Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan		0,81	(0,33)	39,33	(23,34)	0,08
Asian Growth Fund	H2 USD (Brut)*	1,47**	1,24**	38,73**	(26,57)***	0,05
Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan + 2 %		2,83***	1,67***	42,11	(21,81)	2,81

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Asian Growth Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	14 473 883
Liquidités en banque	12	431 326
Intérêts et dividendes à recevoir	3	68 485
Souscriptions à recevoir		380
Produits à recevoir sur les investissements vendus		2 947
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		14 977 021
Passif		
Découvert bancaire	12	90
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		91 270
Rachats à payer		3 579
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		94 939
Actif net en fin d'exercice		14 882 082

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	354 738
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	11 308
Total des revenus		366 046
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	184 536
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	10 924
Droits de garde	6	22 863
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	77 798
Commissions du dépositaire	6	1 795
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	7 462
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	14 449
Total des charges		319 827
Revenu net des investissements		46 219
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(1 240 580)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(372)
Moins-value de change nette réalisée		(24 436)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(1 265 388)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	870 183
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	14
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		5 475
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		875 672
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(343 497)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Asian Growth Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	17 391 769	Produit des actions émises		125 746
Revenu net des investissements	46 219	Paiements des rachats d'actions		(2 287 059)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(1 265 388)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(4 877)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	875 672	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		14 882 082

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H2 EUR	H2 USD	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	14 646,07	25,00	123 026,02	364,60	2 134,51	1,00
Actions émises au cours de l'exercice	513,05	-	281,45	-	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 241,06)	(25,00)	(18 130,54)	-	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	13 918,06	-*	105 176,93	364,60	2 134,51	1,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	174,87	s.o.	111,94	158,83	146,54	165,42
	X2 USD					
Actions en circulation au début de l'exercice	1 247,05					
Actions émises au cours de l'exercice	-					
Actions rachetées au cours de l'exercice	(349,37)					
Actions en circulation en fin d'exercice	897,68					
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	102,01					

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Asian Growth Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
28 222 880 USD	17 391 769 USD	14 882 082 USD

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
A2 EUR	228,14	186,08	174,87
A2 SGD	189,39	140,20	s.o.*
A2 USD	159,93	114,15	111,94
C2 EUR	189,87	s.o.	s.o.
H2 EUR	203,92	167,67	158,83
H2 USD	205,88	148,25	146,54
X2 EUR	215,90	176,21	165,42
X2 USD	147,51	104,66	102,01

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,99%	1,97%	2,07%
A2 SGD	1,98%	1,97%	s.o.*
A2 USD	1,98%	1,97%	2,07%
C2 EUR	1,50%	s.o.	s.o.
H2 EUR	1,18%	1,17%	1,27%
H2 USD	1,20%	1,17%	1,27%
X2 EUR	2,58%	2,57%	2,67%
X2 USD	2,58%	2,56%	2,66%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Asian Growth Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 97,26 %

Australie 14,23 %

Énergie 2,57 %

76 860 Santos	382 662	2,57
---------------	---------	------

Finance 4,31 %

2 499 Macquarie	294 027	1,98
-----------------	---------	------

19 920 National Australia Bank	347 378	2,33
--------------------------------	---------	------

	641 405	4,31
--	---------	------

Santé 2,73 %

2 216 CSL	406 944	2,73
-----------	---------	------

Matériaux 4,62 %

20 808 Allkem	220 901	1,48
---------------	---------	------

12 601 BHP	376 043	2,53
------------	---------	------

21 833 Chalice Mining	90 559	0,61
-----------------------	--------	------

	687 503	4,62
--	---------	------

Chine 26,42 %

Services de communication 3,04 %

10 700 Tencent	452 949	3,04
----------------	---------	------

Consommation discrétionnaire 4,92 %

9 500 BYD « H »	302 978	2,03
-----------------	---------	------

183 000 Fu Shou Yuan International	125 998	0,85
------------------------------------	---------	------

58 300 H World	224 882	1,51
----------------	---------	------

4 645 JD.com 'A'	78 516	0,53
------------------	--------	------

	732 374	4,92
--	---------	------

Consommation de base 2,62 %

10 786 Wuliangye Yibin « A »	242 281	1,63
------------------------------	---------	------

147 200 ZJLD	147 468	0,99
--------------	---------	------

	389 749	2,62
--	---------	------

Finance 2,02 %

166 000 CITIC Securities « H »	300 615	2,02
--------------------------------	---------	------

Santé 5,81 %

12 000 Angelalign Technology	111 451	0,75
------------------------------	---------	------

88 000 New Horizon Health	307 718	2,07
---------------------------	---------	------

5 769 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics « A »	237 510	1,59
--	---------	------

56 500 Zai Lab	151 602	1,02
----------------	---------	------

122 000 Zhaoke Ophthalmology	56 440	0,38
------------------------------	--------	------

	864 721	5,81
--	---------	------

Industrie 5,02 %

8 210 Contemporary Amperex Technology « A »	257 920	1,73
---	---------	------

38 693 Full Truck Alliance	240 090	1,61
----------------------------	---------	------

40 250 Ming Yang Smart Energy « A »	93 272	0,63
-------------------------------------	--------	------

17 665 Shenzhen Inovance Technology « A »	155 870	1,05
---	---------	------

	747 152	5,02
--	---------	------

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Technologies de l'information 2,18 %

567 000 Linklogis	201 525	1,35
-------------------	---------	------

31 169 LONGi Green Energy Technology « A »	122 735	0,83
--	---------	------

	324 260	2,18
--	---------	------

Services aux collectivités 0,81 %

160 000 China Water Affairs	120 678	0,81
-----------------------------	---------	------

Hong Kong 4,58 %

Finance 4,58 %

51 000 AIA	514 997	3,46
------------	---------	------

4 400 Hong Kong Exchanges & Clearing	165 876	1,12
--------------------------------------	---------	------

	680 873	4,58
--	---------	------

Inde 15,52 %

Services de communication 2,24 %

31 061 Bharti Airtel	333 219	2,24
----------------------	---------	------

Consommation discrétionnaire 3,76 %

4 977 Eicher Motors	217 308	1,46
---------------------	---------	------

109 526 Kalyan Jewellers India	195 224	1,31
--------------------------------	---------	------

5 446 MakeMyTrip	146 960	0,99
------------------	---------	------

	559 492	3,76
--	---------	------

Finance 7,14 %

18 840 HDFC Bank	390 510	2,63
------------------	---------	------

4 238 Housing Development Finance	145 719	0,98
-----------------------------------	---------	------

29 969 ICICI Bank	341 249	2,29
-------------------	---------	------

17 521 One97 Communication	184 829	1,24
----------------------------	---------	------

	1 062 307	7,14
--	-----------	------

Santé 1,16 %

18 454 Syngene International	171 991	1,16
------------------------------	---------	------

Industrie 1,22 %

6 426 KEI Industries	181 362	1,22
----------------------	---------	------

Indonésie 5,54 %

Services de communication 2,28 %

1 272 200 Telekomunikasi Indonesia	339 847	2,28
------------------------------------	---------	------

Finance 1,61 %

393 000 Bank Negara Indonesia	239 522	1,61
-------------------------------	---------	------

Matériaux 1,65 %

2 177 094 Merdeka Battery Materials	116 896	0,79
-------------------------------------	---------	------

629 400 Merdeka Copper Gold	128 672	0,86
-----------------------------	---------	------

	245 568	1,65
--	---------	------

Philippines 3,10 %

Finance 2,17 %

129 560 BDO Unibank	323 433	2,17
---------------------	---------	------

Industrie 0,93 %

37 670 International Container Terminal Services	138 466	0,93
--	---------	------

Asian Growth Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Corée du Sud 12,00 %		
Consommation de base 1,33 %		
1 488 BGF Retail	197 399	1,33
Finance 0,61 %		
11 939 NHN KCP	90 925	0,61
Technologies de l'information 10,06 %		
23 741 Samsung Electronics	1 301 778	8,75
2 240 SK Hynix	195 754	1,31
	1 497 532	10,06
Taiwan 12,98 %		
Services de communication 1,34 %		
3 494 SEA	198 756	1,34
Technologies de l'information 11,64 %		
18 000 Accton Technology	201 994	1,36
20 000 E Ink	144 648	0,97
75 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 385 879	9,31
	1 732 521	11,64
États-Unis 1,30 %		
Santé 1,30 %		
4 803 Structure Therapeutics ADR	193 417	1,30
Vietnam 1,59 %		
Finance 1,59 %		
172 100 Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	236 241	1,59
Investissements en valeurs mobilières (coût : 14 012 498 USD*)	14 473 883	97,26
Autres actifs nets	408 199	2,74
Total de l'actif net	14 882 082	100,00

* Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Australie		
QBE Insurance	-	334 932
Chine		
Alibaba	408 084	577 108
Contemporary Amperex Technology « A »	266 708	-
H World	267 742	-
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics « A »	282 598	-
Tencent	-	384 375
Wuliangye Yibin « A »	286 768	-
Yum China	-	411 271
Hong Kong		
AIA	321 197	442 057
Inde		
Bharti Airtel	286 916	-
Housing Development Finance	-	574 123
Varun Beverages	-	353 427
Philippines		
BDO Unibank	296 162	-
Corée du Sud		
BGF Retail	353 907	-
Samsung Electronics	579 211	472 137
Taiwan		
Hon Hai Precision Industry	-	487 760
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	369 081

Euroland Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

Nick Sheridan

Au cours de l'exercice, le compartiment a dégagé un rendement de 22,29 % (net) sur la base de la catégorie H2 en euros, alors que l'indice MSCI EMU Net Return EUR en euros s'est adjugé 24,08 %.

Nous sommes convaincus que les moteurs à long terme du rendement pour les actionnaires sont l'orientation des ventes, l'orientation des marges d'exploitation et les leviers financiers (par exemple, les intérêts payés sur la dette, le niveau d'endettement et le taux d'imposition payé), tous liés au montant du capital de l'entreprise. Cette affirmation, bien que correcte sur le plan factuel, ignore le rôle que jouent les émotions humaines dans la fixation du prix des actions. La confiance joue un rôle important dans la détermination des prix des actifs financiers au jour le jour. Lorsque les gens sont heureux dans leur vie (ils sont avides), les prix sont élevés par rapport aux facteurs à long terme. Lorsqu'ils se sentent découragés (ils sont craintifs), les prix sont bas par rapport aux facteurs à long terme. L'histoire montre qu'au fil du temps la tendance oscille entre avidité et peur. En revanche, on ne sait pas combien de temps dure cette transition.

Au cours de l'année sous revue, une crise bancaire a éclaté avec la faillite du prêteur régional américain Silicon Valley Bank (SVB). De telles crises ne sont jamais contenues comme on le pense et la SVB a plutôt confirmé cette règle. La faillite du Credit Suisse (l'une des 30 banques au monde considérées comme trop grandes pour faire faillite) a été soudaine et rapide. Sa fin n'a pas été causée par sa situation financière (bien qu'elle se soit érodée assez rapidement), mais plutôt par un manque de confiance qui s'est aggravé lorsque son principal actionnaire a déclaré ne plus vouloir lui accorder de soutien financier. Il ne s'agissait pas d'un vote de confiance, mais plutôt d'un point de basculement.

L'une des questions ou l'un des problèmes auxquels sont confrontés les investisseurs est de savoir dans quelle mesure ils ont confiance dans les montants de fonds propres publiés ou audités des banques. Après tout, avant cette crise bancaire, le Credit Suisse était relativement bien capitalisé et disposait d'un coussin réglementaire d'environ 9,4 milliards CHF. Dans le cadre du rachat du Credit Suisse par UBS, 16 milliards CHF d'obligations de fonds propres de niveau 1 seront annulés, de même qu'un milliard CHF d'autres fonds propres. Dans la mesure où les prêts jouent dans les économies le rôle de l'huile dans les moteurs, toute perturbation de ce système n'est pas la bienvenue.

La décision du président russe Vladimir Poutine d'envahir l'Ukraine a eu des répercussions mondiales telles que l'augmentation des coûts de l'énergie et de l'inflation, la pénurie alimentaire, l'accélération des plans de délocalisation de la production de biens jugés nécessaires à des fins d'autosuffisance ou de sécurité, la fin des « dividendes de la paix », une intensification des tensions politiques et des hausses de taux d'intérêt. L'Europe a été au cœur de ces événements et a donc été touchée dans des proportions exceptionnelles.

Compte tenu de ce qui précède, il est surprenant que les investisseurs aient été si bien disposés à l'égard des actions européennes. Après tout, l'avidité tend à s'aligner sur la certitude de l'esprit. La peur, en revanche, rime avec incertitude. Cependant, les investisseurs doivent toujours trouver un équilibre entre ces émotions et les questions suivantes : à quoi ressemblera l'avenir et quel est mon risque ? Le vieil adage selon lequel les marchés s'efforcent à escalader un mur d'inquiétude semble être de mise. Cette situation, associée au désintérêt des investisseurs pour l'Europe en début d'année, semble avoir stimulé les rendements, puisque, globalement, les sorties de capitaux se sont transformées en entrées.

À l'avenir, il semble que le pire du COVID-19 soit derrière nous, que l'inflation ait peut-être (pour la plupart des économies) atteint son maximum, que les taux d'intérêt à moyen terme seront probablement plus bas (ce qui augmentera la liquidité des marchés) et que le reshoring sera une réalité. Les événements géopolitiques sont impossibles à prévoir (personne ne s'attendait à une mutinerie du groupe russe Wagner). Cependant, les marchés s'adaptent aux événements et, bien que les multiples de valorisation ne puissent pas atteindre des sommets historiques (tant que le conflit ukrainien perdure), les niveaux de valorisation du début de l'année étaient-ils vraiment justifiés ? Nous ne le pensons pas.

Cette année, la performance du fonds a bénéficié des contributions positives de BE Semiconductor Industries, un fabricant d'équipements intégrés d'assemblage de semi-conducteurs. Publicis, un groupe de communication, a également bien progressé, grâce à l'augmentation de ses bénéfices et à la réduction de sa dette. ASM International, qui fabrique des machines utilisées dans la production de semi-conducteurs, a bénéficié de la réduction de la taille des nœuds et du potentiel de relocalisation. L'évolution vers des maisons et des bâtiments plus économes en énergie, ainsi que l'inflation, ont permis à Rexel, un distributeur de matériel électrique, de gagner du terrain, tandis que Heidelberg Materials, qui propose des matériaux de construction, a également vu ses bénéfices progresser. D'autre part, Ipsos, une société d'études de marché, a chuté en raison de la spéculation des investisseurs sur le potentiel de croissance de ses bénéfices. L'entreprise reste confiante, même si la situation devrait se clarifier au fil des mois. GEA, fournisseur d'équipements alimentaires et agricoles, a enregistré de bons résultats, même si les actions ont fait l'objet de prises de bénéfices. Bien qu'elle soit peu coûteuse sur la base des règles de valorisation, Porsche Automobil a, selon nous, continué à décevoir et le fonds a conservé une position très réduite. Signify, un groupe spécialisé dans l'éclairage, a publié des résultats décevants et a été cédé, de même que la position dans Nokia.

Cette année a été marquée par un regain d'intérêt des investisseurs pour les actions à long terme (croissance) et un abandon des titres de valeur, ce qui est surprenant compte tenu de l'évolution des taux d'intérêt. Cela dit, la naissance d'une tendance ne se fait jamais sans heurts et nous restons convaincus que la conjoncture économique qui a favorisé la croissance au détriment de la valeur pendant si longtemps (c'est-à-dire les taux d'intérêt négatifs et l'argent bon marché) est désormais révolue.

Euroland Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI EMU Net Return EUR, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 75 % de son actif en actions (également appelées parts de société) et titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité dans la zone euro. Les sociétés seront constituées ou exerceront leurs principales activités commerciales dans la zone euro. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de la zone euro, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI EMU Net Return EUR, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du Compartiment et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement suit un processus d'investissement discipliné qui met de côté le sentiment afin de bénéficier de la sous-évaluation du marché. Le processus d'investissement associe une analyse « ascendante » (au niveau des sociétés) avec une vue d'ensemble qualitative qui aide l'équipe à contrôler les risques tout en cherchant à optimiser les performances. Ce processus vise à construire un portefeuille de sociétés qui ont de bons antécédents et qui sont évaluées à un niveau qui ne reflète pas leur valeur intrinsèque ou leurs perspectives d'avenir.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Euroland Fund	H2 EUR (Net)*	(0,38)**	(4,17)**	32,04**	(13,72)	22,29
Indice MSCI EMU Net Return EUR		2,04	(5,55)	30,21	(13,82)	24,08

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Euroland Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 006 554 606
Liquidités en banque	12	7 415 412
Intérêts et dividendes à recevoir	3	1 155 254
Souscriptions à recevoir		1 400 300
Produits à recevoir sur les investissements vendus		778 374
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	18 735
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		1 508 673
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 018 831 354
Passif		
Découvert bancaire	12	92
Montants à payer sur les investissements acquis		525 089
Impôts et charges à payer		1 366 417
Rachats à payer		4 068 388
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	598 796
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		185 406
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		6 744 188
Actif net en fin d'exercice		1 012 087 166

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	32 745 019
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	17 432
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	472 422
Total des revenus		33 234 873
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	8 026 609
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	284 591
Droits de garde	6	63 707
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	1 656 995
Commissions du dépositaire	6	79 413
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	132 721
Impôts (taxe d'abonnement)	7	227 023
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	332 678
Total des charges		10 803 737
Revenu net des investissements		22 431 136
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	6 723 784
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	417 477
Moins-value de change nette réalisée		(98 374)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		7 042 887
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	167 934 541
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(1 053 098)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(33)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		166 881 410
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		196 355 433

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Euroland Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	871 432 839	Produit des actions émises		580 217 303
Revenu net des investissements	22 431 136	Paievements des rachats d'actions		(635 150 434)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	7 042 887	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(582 569)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	166 881 410	Distribution de dividendes	11	(185 406)
		Actif net en fin d'exercice		1 012 087 166

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	98 311,77	4 503 357,05	92 824,66	23 799,42	2 715 865,70	70 568,66
Actions émises au cours de l'exercice	47,18	3 035 771,24	15 882,00	1 660,99	572 271,50	185 665,79
Actions rachetées au cours de l'exercice	(24 171,62)	(4 182 669,07)	(48 052,13)	(9 769,34)	(99 046,72)	(35 526,21)
Actions en circulation en fin d'exercice	74 187,33	3 356 459,22	60 654,53	15 691,07	3 189 090,48	220 708,24
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	12,82	61,94	13,15	16,36	18,61	12,05
	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	2 570 749,67	26 246,61	30 723 695,85	248 972,36	2 412 516,95	617 531,61
Actions émises au cours de l'exercice	72 439,03	-	22 785 031,09	-	865 680,78	69 721,46
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 635 371,16)	(24 109,31)	(18 655 548,84)	(46 967,29)	(557 570,86)	(69 932,09)
Actions en circulation en fin d'exercice	7 817,54	2 137,30	34 853 178,10	202 005,07	2 720 626,87	617 320,98
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	14,78	14,39	17,83	11,52	17,61	14,35
	H2 HGBP	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	85 154,95	277 026,23	352 028,61	2 661 351,84	52 854,45	522 604,41
Actions émises au cours de l'exercice	7 821,87	-	-	928 337,75	-	168 475,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(14 360,56)	(69 278,32)	(2 000,00)	(1 850 649,00)	(176,05)	(347 002,01)
Actions en circulation en fin d'exercice	78 616,26	207 747,91	350 028,61	1 739 040,59	52 678,40	344 077,40
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	19,38	16,87	14,81	19,16	15,27	17,63
	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 HGBP		
Actions en circulation au début de l'exercice	1 136 031,73	133 442,91	78 397,66	166,67		
Actions émises au cours de l'exercice	521 462,07	5 136,88	1 050,69	-		
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 101 426,03)	(21 147,83)	(14 189,70)	(166,67)		
Actions en circulation en fin d'exercice	556 067,77	117 431,96	65 258,65	-*		
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	12,70	56,60	15,40	s.o.		

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Euroland Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
1 160 536 370 EUR	871 432 839 EUR	1 012 087 166 EUR	A1 EUR	12,66	10,73
1 379 449 172 USD	906 427 839 USD	1 098 464 757 USD	A2 EUR	59,65	51,07
			A2 HCHF	12,78	10,97
			A2 HSGD	15,27	13,23
			A2 HUSD	17,12	14,90
			A2 USD	12,71	9,53
			C2 EUR	14,14	12,14
			F2 HUSD	13,06	11,44
			G2 EUR	16,78	14,54
			H1 EUR	11,46	9,64
			H2 EUR	16,69	14,40
			H2 HCHF	13,72	11,87
			H2 HGBP	18,02	15,65
			H2 HUSD	15,30	13,42
			I1 EUR	14,73	12,38
			I2 EUR	18,13	15,66
			I2 HGBP	14,18	12,32
			I2 HUSD	15,98	14,02
			I2 USD	13,17	9,95
			X2 EUR	55,18	46,95
			X2 HUSD	14,32	12,39
			Z2 HGBP	s.o.	13,52
					s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 EUR	1,88%	1,86%	1,87%
A2 EUR	1,87%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,88%	1,86%	1,87%
A2 HSGD	1,88%	1,87%	1,90%
A2 HUSD	2,00%	1,87%	2,07%
A2 USD	1,90%	1,86%	1,87%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,73%	1,06%	1,13%
G2 EUR	0,85%	0,72%	0,70%
H1 EUR	1,08%	1,06%	1,07%
H2 EUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 HCHF	1,08%	1,06%	1,07%
H2 HGBP	1,08%	1,15%	1,07%
H2 HUSD	1,91%	1,07%	1,42%
I1 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,00%	1,05%	1,00%
I2 HGBP	1,00%	1,03%	1,00%
I2 HUSD	1,71%	1,04%	1,33%
I2 USD	1,00%	1,04%	1,02%
X2 EUR	2,48%	2,46%	2,47%
X2 HUSD	2,56%	2,49%	2,55%
Z2 HGBP	s.o.	0,07%	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
A1 EUR	0,188188
H1 EUR	0,257911
I1 EUR	0,340959

Euroland Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 99,45 %		
Autriche 1,92 %		
Industrie 1,92 %		

384 983 Andritz	19 441 642	1,92
-----------------	------------	------

Belgique 2,94 %		
Matériaux de base 2,94 %		
165 250 Bekaert	6 887 620	0,68
224 050 Solvay	22 825 094	2,26
	29 712 714	2,94

France 40,60 %		
Matériaux de base 1,37 %		
551 399 ArcelorMittal	13 848 386	1,37

Consommation discrétionnaire 9,69 %		
940 252 Faurecia	20 337 651	2,01
156 755 IPSOS	7 974 910	0,79
24 844 Kering	12 588 455	1,24
498 045 Publicis	36 944 978	3,65
120 945 Sodexo Actions au porteur	11 997 744	1,19
62 865 Trigano	8 222 742	0,81
	98 066 480	9,69

Consommation de base 1,23 %		
61 419 Pernod Ricard	12 434 277	1,23

Énergie 5,22 %		
671 427 Technip Energies	13 932 110	1,38
733 435 TotalEnergies	38 886 724	3,84
	52 818 834	5,22

Finance 5,40 %		
510 886 Amundi	27 817 743	2,75
464 921 BNP Paribas	26 867 784	2,65
	54 685 527	5,40

Santé 4,41 %		
454 621 Sanofi	44 634 690	4,41

Industrie 9,45 %		
240 000 Eiffage	22 963 200	2,27
1 286 053 Rexel	29 122 670	2,88
130 592 Schneider Electric	21 649 542	2,14
240 392 SPIE	7 108 391	0,70
108 238 Thales	14 769 075	1,46
	95 612 878	9,45

Technologie 3,83 %		
854 496 STMicroelectronics	38 798 391	3,83

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Allemagne 23,36 %		
Matériaux de base 1,35 %		
192 467 Brenntag	13 645 910	1,35

Consommation discrétionnaire 2,82 %		
210 713 Mercedes-Benz	15 508 477	1,53
235 379 Porsche Automobil	13 051 765	1,29
	28 560 242	2,82

Finance 3,06 %		
144 847 Allianz	31 000 879	3,06

Santé 1,04 %		
206 323 Bayer	10 512 157	1,04

Industrie 9,68 %		
924 805 Deutsche Post	41 567 673	4,11
147 585 GEA	5 638 485	0,56
238 933 Heidelberg Materials	17 958 204	1,77
215 678 Siemens	32 849 916	3,24
	98 014 278	9,68

Technologie 2,15 %		
582 848 Infineon Technologies	21 779 573	2,15

Télécommunications 3,26 %		
1 646 949 Deutsche Telekom	33 025 445	3,26

Irlande 1,81 %		
Industrie 1,81 %		
362 520 CRH	18 368 888	1,81

Italie 7,17 %		
Consommation discrétionnaire 1,10 %		
691 270 Stellantis	11 124 608	1,10

Énergie 0,72 %		
1 512 906 Snam	7 258 923	0,72

Finance 4,03 %		
1 996 035 Poste Italiane	19 784 699	1,95
977 710 UniCredit	21 035 431	2,08
	40 820 130	4,03

Services aux collectivités 1,32 %		
2 162 421 Enel	13 363 762	1,32

Pays-Bas 19,17 %		
Consommation discrétionnaire 5,12 %		
1 280 800 RELX	39 224 500	3,88
108 740 Wolters Kluwer	12 578 500	1,24
	51 803 000	5,12

Euroland Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation de base 5,11 %		
1 171 207 Koninklijke Ahold Delhaize	36 611 930	3,62
315 507 Unilever	15 055 994	1,49
	51 667 924	5,11
Finance 3,43 %		
195 067 Exor	15 999 395	1,58
1 508 436 ING	18 692 539	1,85
	34 691 934	3,43
Technologie 5,51 %		
118 681 ASM International	45 579 438	4,50
104 294 BE Semiconductor Industries	10 222 898	1,01
	55 802 336	5,51
Espagne 2,48 %		
Technologie 0,70 %		
616 568 Indra Sistemas	7 090 532	0,70
Services aux collectivités 1,78 %		
1 501 589 Iberdrola	17 970 266	1,78
Investissements en valeurs mobilières	1 006 554 606	99,45

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés (0,05 %)*		
Contrats de change à terme 0,00 %		
Achat 5.000 USD : Vente 4.576 EUR Juillet 2023	31	-

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,05 %)		
Achat 8 669 339 CHF :	(75 664)	(0,01)
Vente 8 949 847 EUR Juillet 2023		
Achat 122.937 CHF : Vente 126.483 EUR Juillet 2023	(641)	-
Achat 112.469 CHF : Vente 115.442 EUR Juillet 2023	(316)	-
Achat 106.491 CHF : Vente 109.010 EUR Juillet 2023	(2)	-
Achat 11.463 CHF : Vente 11.793 EUR Juillet 2023	(60)	-
Achat 10.303 CHF : Vente 10.575 EUR Juillet 2023	(29)	-
Achat 9.491 CHF : Vente 9.715 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 137.313 EUR : Vente 134.797 CHF Juillet 2023	(669)	-
Achat 123.573 EUR : Vente 121.041 CHF Juillet 2023	(328)	-
Achat 29.853 EUR : Vente 29.084 CHF Juillet 2023	82	-
Achat 12.407 EUR : Vente 12.179 CHF Juillet 2023	(59)	-
Achat 11.252 EUR : Vente 11.021 CHF Juillet 2023	(30)	-
Achat 7.264 EUR : Vente 7.070 CHF Juillet 2023	27	-
Achat 26.564 EUR : Vente 22.885 GBP Juillet 2023	(82)	-
Achat 22.849 EUR : Vente 19.584 GBP Juillet 2023	46	-
Achat 14.014 EUR : Vente 12.073 GBP Juillet 2023	(43)	-
Achat 12.143 EUR : Vente 10.408 GBP Juillet 2023	25	-
Achat 2.648 EUR : Vente 3.903 SGD Juillet 2023	(2)	-
Achat 2.265 EUR : Vente 3.324 SGD Juillet 2023	8	-
Achat 822.700 EUR : Vente 902.437 USD Juillet 2023	(8 004)	-
Achat 684.923 EUR : Vente 748.592 USD Juillet 2023	(4 165)	-
Achat 83.653 EUR : Vente 91.761 USD Juillet 2023	(814)	-

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 59.101 EUR : Vente 64.595 USD Juillet 2023	(358)	-
Achat 48.389 EUR : Vente 53.079 USD Juillet 2023	(471)	-
Achat 45.393 EUR : Vente 49.623 USD Juillet 2023	(286)	-
Achat 40.521 EUR : Vente 44.287 USD Juillet 2023	(246)	-
Achat 17.160 EUR : Vente 18.763 USD Juillet 2023	(112)	-
Achat 13.977 EUR : Vente 15.332 USD Juillet 2023	(136)	-
Achat 11.825 EUR : Vente 12.924 USD Juillet 2023	(72)	-
Achat 4.572 EUR : Vente 5.000 USD Juillet 2023	(30)	-
Achat 1.090 EUR : Vente 1.192 USD Juillet 2023	(7)	-
Achat 852 EUR : Vente 934 USD Juillet 2023	(8)	-
Achat 425 EUR : Vente 466 USD Juillet 2023	(4)	-
Achat 351 EUR : Vente 384 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 1 481 565 GBP : Vente 1 730 488 EUR Juillet 2023	(5 442)	-
Achat 784.672 GBP : Vente 916.508 EUR Juillet 2023	(2 882)	-
Achat 20.848 GBP : Vente 24.341 EUR Juillet 2023	(67)	-
Achat 20.679 GBP : Vente 24.138 EUR Juillet 2023	(60)	-
Achat 18.816 GBP : Vente 21.789 EUR Juillet 2023	119	-
Achat 11.043 GBP : Vente 12.894 EUR Juillet 2023	(36)	-
Achat 10.971 GBP : Vente 12.806 EUR Juillet 2023	(32)	-
Achat 9.941 GBP : Vente 11.512 EUR Juillet 2023	63	-
Achat 5.000 GBP : Vente 5.858 EUR Juillet 2023	(36)	-
Achat 249.828 SGD : Vente 172.757 EUR Juillet 2023	(3 115)	-
Achat 3.561 SGD : Vente 2.449 EUR Juillet 2023	(31)	-
Achat 3.279 SGD : Vente 2.264 EUR Juillet 2023	(37)	-
Achat 3.145 SGD : Vente 2.131 EUR Juillet 2023	5	-
Achat 940 SGD : Vente 636 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 57 929 461 USD :	(422 028)	(0,04)
Vente 53 746 814 EUR Juillet 2023		
Achat 3 911 833 USD : Vente 3 629 389 EUR Juillet 2023	(28 499)	-
Achat 3 469 025 USD :	(25 273)	-
Vente 3 218 553 EUR Juillet 2023		
Achat 2 053 160 USD : Vente 1 877 734 EUR Juillet 2023	12 225	-
Achat 1 000 090 USD : Vente 927.881 EUR Juillet 2023	(7 286)	-
Achat 820.675 USD : Vente 754.240 EUR Juillet 2023	1 201	-
Achat 750.764 USD : Vente 694.523 EUR Juillet 2023	(3 436)	-
Achat 741.845 USD : Vente 678.996 EUR Juillet 2023	3 882	-
Achat 76.437 USD : Vente 69.961 EUR Juillet 2023	400	-
Achat 55.424 USD : Vente 50.937 EUR Juillet 2023	81	-
Achat 51.613 USD : Vente 47.747 EUR Juillet 2023	(236)	-
Achat 49.149 USD : Vente 45.170 EUR Juillet 2023	72	-
Achat 45.701 USD : Vente 42.277 EUR Juillet 2023	(209)	-
Achat 44.114 USD : Vente 40.376 EUR Juillet 2023	231	-
Achat 30.022 USD : Vente 27.855 EUR Juillet 2023	(219)	-
Achat 15.840 USD : Vente 14.690 EUR Juillet 2023	(109)	-
Achat 14.162 USD : Vente 13.015 EUR Juillet 2023	21	-
Achat 12.882 USD : Vente 11.917 EUR Juillet 2023	(59)	-
Achat 12.493 USD : Vente 11.434 EUR Juillet 2023	65	-
Achat 11.365 USD : Vente 10.362 EUR Juillet 2023	100	-
Achat 6.663 USD : Vente 6.088 EUR Juillet 2023	45	-
Achat 425 USD : Vente 391 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 395 USD : Vente 366 EUR Juillet 2023	(2)	-
Achat 387 USD : Vente 355 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 258 USD : Vente 236 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 98 USD : Vente 90 EUR Juillet 2023	-	-

Euroland Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 54 USD : Vente 50 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 809.102 CHF : Vente 835.282 EUR Juillet 2023	(7 062)	-
	(580 092)	(0,05)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	1 005 974 545	99,40
Autres actifs nets	6 112 621	0,60
Total de l'actif net	1 012 087 166	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
Autriche		
OMV	-	16 940 171
Belgique		
Solvay	20 733 092	-
Finlande		
Neste	17 566 584	15 942 346
France		
Capgemini	-	28 464 823
Kering	18 303 871	21 806 388
Permod Ricard	20 744 314	-
Schneider Electric	21 284 076	-
Thales	14 709 297	-
Allemagne		
Bayer	-	23 431 775
Deutsche Post	15 637 997	-
Infineon Technologies	20 283 719	-
Porsche Automobil	-	31 880 560
Siemens	32 462 353	-
Italie		
CNH Industrial	-	25 943 465
UniCredit	18 662 822	-
Pays-Bas		
Koninklijke Ahold Delhaize	-	22 004 738
NN	-	20 392 225
OCI	-	17 053 592

European Growth Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

Marc Scharzt

Au cours de l'exercice considéré, le compartiment a dégagé un rendement de 16,23 % (net) sur la base de la catégorie H2 en euros, alors que l'indice FTSE World Europe ex UK en euros s'est adjugé 20,02 %.

Les marchés des actions ont progressé de 13 % au cours de l'exercice sous revue. Les marchés ont commencé en mauvaise posture, avec un recul de plus de 10 % en août et septembre, provoqué par les inquiétudes croissantes entourant les perspectives économiques sur fond de durcissement de la politique monétaire. La perspective d'une réouverture de la Chine après le confinement imposé par le COVID-19, une amélioration de la situation sur les marchés européens de l'énergie et les premiers signes d'apaisement des pressions inflationnistes ont depuis lors stimulé une hausse soutenue des marchés boursiers qui n'a été que brièvement interrompue en mars en raison de signes de tension dans le secteur bancaire mondial. La persistance des opérations de déstockage dans plusieurs segments de l'économie est un autre phénomène observé sur le marché. Depuis l'été 2022, ce déstockage massif a entravé les perspectives à court terme des entreprises concernées et, bien que la fin de cette remise à zéro semblait proche, le calendrier et l'ampleur sont restés des facteurs d'incertitude à court terme et, par conséquent, de volatilité. Les fluctuations importantes du cours des actions fondées sur de tels ajustements transitoires offrent des opportunités d'investissement dans des entreprises dont les perspectives sont par ailleurs fondamentalement saines, même si cela implique d'absorber la volatilité des performances à court terme. En ce qui concerne les mouvements au sein du marché, l'évolution la plus notable a été la poursuite de la surperformance des grandes capitalisations par rapport aux moyennes capitalisations. Au cours des 18 derniers mois, les grandes capitalisations ont dépassé les moyennes capitalisations de 16 %. Cette sous-performance relative du segment des moyennes capitalisations a constitué le recul relatif le plus important de ces dix dernières années.

Le fonds a surperformé son indice de référence au cours de l'exercice. Notre approche étant axée sur les entreprises de moyenne capitalisation, la sous-performance de ce segment de marché a pesé sur la performance du fonds.

Au niveau des actions individuelles, SPIE, MTU Aero Engines, ASM International et BE Semiconductor Industries (Besi) ont été les principaux contributeurs positifs. SPIE, une entreprise française d'installation et de maintenance électrique, dont les activités, bien que résilientes, étaient sans intérêt, s'est transformée en un acteur clé de la transition vers les énergies vertes. 40 % de ses revenus étant désormais liés à la réduction des émissions de carbone (y compris l'entretien et l'installation de systèmes de ventilation, de réseaux électriques et de stations de recharge), cette évolution a permis d'améliorer les bénéfices. MTU Aero Engines, l'un des principaux fournisseurs de moteurs pour l'aérospatiale civile, a largement profité de la reprise continue du trafic aérien mondial et des taux de production d'avions après la pandémie. ASM International et Besi, deux grands fournisseurs d'équipements de semi-conducteurs, ont tiré parti de l'intérêt marqué du marché pour l'intelligence artificielle générative.

Les principaux freins à la performance ont été Grifols et Salmar. La société pharmaceutique espagnole Grifols est l'un des principaux acteurs de l'industrie mondiale du plasma. La société pharmaceutique espagnole Grifols est l'un des principaux acteurs de l'industrie mondiale du plasma. Les difficultés rencontrées dans la collecte de plasma liées au COVID-19 ont pesé sur les résultats de l'entreprise et l'important levier financier a encore accentué les performances négatives. Salmar a souffert d'une taxe inattendue sur les ressources en Norvège, qui a fortement ébranlé l'économie sous-jacente de l'entreprise.

Les opérations réalisées au cours de l'exercice ont eu tendance à s'articuler autour de quelques thèmes communs. Nous avons privilégié les participations dans les entreprises/secteurs touchés par un déstockage temporaire, tels que les articles de sport (Puma et Adidas), les semi-conducteurs (Nordic Semiconductor et Infineon Technologies), les ingrédients de consommation (Givaudan) et l'emballage (Smurfit Kappa). Nous avons également fait entrer Munters et Industrie De Nora. Munters, une société d'ingénierie suédoise, fournit des technologies de contrôle climatique aux installations industrielles. Nous avons apprécié que ses produits soient considérés comme des équipements essentiels dans les usines de batteries et les centres de données. Industrie De Nora occupe une position dominante bien établie (plus de 50 % de parts de marché) sur le marché des électrodes à revêtement métallique. Ses produits sont principalement utilisés dans les secteurs de la chimie, de l'électronique et de l'eau, mais nous saluons ses projets dans le domaine de l'hydrogène vert. Nous avons également inclus Bakkafrost, qui prévoyait de redresser ses activités en Écosse.

Les perspectives économiques demeurent incertaines et les importantes activités de réduction des stocks dans de nombreux secteurs, ainsi que la volatilité des cours des actions qui en découle, ont permis de prendre ou de renforcer des participations dans des entreprises structurellement bien positionnées. Même si nous ne sommes pas en mesure de prévoir avec précision la fin de ces perturbations temporaires de la demande, les périodes de réduction des stocks ne devraient pas, selon nous, affecter les potentiels de valeur à long terme de ces entreprises. La nette sous-performance des entreprises de moyenne capitalisation, parfois sans raison, a compliqué notre approche, même si nous demeurons convaincus que les solides fondamentaux des entreprises de moyenne capitalisation, en général et en particulier celles dans lesquelles nous investissons, deviendront tangibles. Conformément à notre approche de base, le fonds est constitué de manière équilibrée en termes d'exposition aux facteurs/secteurs, de sorte que la performance relative ne dépend pas d'une évolution macroéconomique particulière.

Simon Rowe ne gère plus ce fonds depuis le 1er novembre 2022.

European Growth Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE World Europe ex UK, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif en actions (également appelées parts de société) et titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité dans la zone euro (hors Royaume-Uni). Les sociétés auront leur siège social, seront cotées ou exerceront la majeure partie de leurs activités dans cette région. Le fonds privilégiera normalement les entreprises de taille moyenne. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de cette région, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE World Europe ex UK, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à découvrir des sociétés dont la qualité n'est pas apparente en se concentrant sur la rentabilité de la société et l'efficacité avec laquelle le capital est utilisé. Le Compartiment a une préférence pour les sociétés de taille moyenne, car elles sont souvent dotées de créneaux attrayants ou d'un potentiel de croissance, ou pourraient devenir des cibles potentielles de prise de contrôle. Le Gestionnaire d'Investissement investit avec une vision à long terme, en regardant au-delà des données à court terme, tandis que le processus de gestion des risques se concentre sur l'identification des risques propres aux sociétés et aux secteurs auxquels le Compartiment peut être exposé plutôt que par rapport au marché plus large.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
European Growth Fund	H2 EUR (Net)*	0,91**	(2,05)**	27,65**	(7,91)	16,23
Indice FTSE World Europe ex UK		6,67	(1,02)	30,07	(10,33)	20,02

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

European Growth Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	34 927 413
Liquidités en banque	12	506 472
Intérêts et dividendes à recevoir	3	30 525
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		622 395
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	526
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		252 495
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		36 339 826
Passif		
Découvert bancaire	12	3
Montants à payer sur les investissements acquis		346 335
Impôts et charges à payer		79 121
Rachats à payer		1 210
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	114 192
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		168 652
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		709 513
Actif net en fin d'exercice		35 630 313

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	891 009
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	3 932
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	16 033
Total des revenus		910 974
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	589 112
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	24 879
Droits de garde	6	21 952
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	33 977
Commissions du dépositaire	6	2 886
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	17 360
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	12 680
Total des charges		702 846
Revenu net des investissements		208 128
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 173 904
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(47 000)
Plus-value de change nette réalisée		7 142
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		1 134 046
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	3 752 464
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(153 207)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		74
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		3 599 331
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		4 941 505

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

European Growth Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	34 183 455	Produit des actions émises		668 990
Revenu net des investissements	208 128	Paiements des rachats d'actions		(3 991 568)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	1 134 046	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(3 417)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	3 599 331	Distribution de dividendes	11	(168 652)
		Actif net en fin d'exercice		35 630 313

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	I2 EUR	R1 EUR	R1 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	293 539,99	8 930,00	125,00	19 076,03	693 040,70	597 750,46
Actions émises au cours de l'exercice	13 239,32	-	635,39	-	13 457,45	3 304,22
Actions rachetées au cours de l'exercice	(24 695,22)	(626,00)	(67,53)	(2 500,19)	(85 619,71)	(56 924,31)
Actions en circulation en fin d'exercice	282 084,09	8 304,00	692,86	16 575,84	620 878,44	544 130,37
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	24,31	18,63	26,78	26,79	23,11	27,54
	X2 EUR					
Actions en circulation au début de l'exercice	166,67					
Actions émises au cours de l'exercice	-					
Actions rachetées au cours de l'exercice	(166,67)					
Actions en circulation en fin d'exercice	-*					
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	s.o.					

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

European Growth Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
55 768 756 EUR	34 183 455 EUR	35 630 313 EUR	A2 EUR	23,11	21,10	24,31
66 288 456 USD	35 556 194 USD	38 671 218 USD	H1 EUR	17,99	16,28	18,63
			H2 EUR	25,02	23,04	26,78
			I2 EUR	25,00	23,04	26,79
			R1 EUR	22,25	20,19	23,11
			R1 HUSD	25,32	23,33	27,54
			X2 EUR	19,48	17,70	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,93%	1,91%	1,92%
H1 EUR	1,13%	1,10%	1,12%
H2 EUR	1,13%	1,10%	1,12%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
R1 EUR	1,97%	1,94%	1,97%
R1 HUSD	1,98%	1,95%	1,97%
X2 EUR	2,52%	2,51%	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
H1 EUR	0,269557
R1 EUR	0,135059
R1 HUSD	0,164674

European Growth Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 98,03 %

Belgique 3,06 %

Matériaux de base 1,33 %

4 638 Solvay	472 496	1,33
--------------	---------	------

Industrie 1,73 %

29 636 Azelis	615 243	1,73
---------------	---------	------

Danemark 7,03 %

Consommation de base 2,08 %

5 054 Carlsberg	741 419	2,08
-----------------	---------	------

Finance 0,72 %

178 290 Alm Brand	256 882	0,72
-------------------	---------	------

Santé 4,23 %

8 766 Novo Nordisk « B »	1 280 199	3,59
--------------------------	-----------	------

7 078 Zealand	226 106	0,64
---------------	---------	------

	1 506 305	4,23
--	-----------	------

Finlande 6,94 %

Matériaux de base 2,29 %

29 864 UPM-Kymmene	814 690	2,29
--------------------	---------	------

Finance 2,75 %

60 080 Nordea Bank	599 869	1,69
--------------------	---------	------

9 194 Sampo	378 517	1,06
-------------	---------	------

	978 386	2,75
--	---------	------

Industrie 1,90 %

62 109 Metso Outotec	678 696	1,90
----------------------	---------	------

France 23,99 %

Consommation discrétionnaire 3,45 %

1 432 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 230 661	3,45
--	-----------	------

Consommation de base 1,45 %

9 174 Danone	515 762	1,45
--------------	---------	------

Énergie 3,29 %

22 099 TotalEnergies	1 171 689	3,29
----------------------	-----------	------

Finance 2,20 %

13 582 BNP Paribas	784 904	2,20
--------------------	---------	------

Santé 3,70 %

3 053 EssilorLuxottica S.A.	524 139	1,47
-----------------------------	---------	------

8 089 Sanofi	794 178	2,23
--------------	---------	------

	1 318 317	3,70
--	-----------	------

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Industrie 9,90 %

16 711 Compagnie de St Gobain	930 803	2,61
-------------------------------	---------	------

9 376 Edenred	574 842	1,62
---------------	---------	------

5 489 Safran	784 049	2,20
--------------	---------	------

41 830 SPIE	1 236 913	3,47
-------------	-----------	------

	3 526 607	9,90
--	-----------	------

Allemagne 16,22 %

Consommation discrétionnaire 6,81 %

2 070 Adidas	367 881	1,03
--------------	---------	------

10 602 Hugo Boss	754 438	2,12
------------------	---------	------

8 639 Mercedes-Benz	635 830	1,79
---------------------	---------	------

12 194 Puma	667 500	1,87
-------------	---------	------

	2 425 649	6,81
--	-----------	------

Santé 4,74 %

7 040 Bayer	358 688	1,01
-------------	---------	------

5 260 Merck	793 076	2,22
-------------	---------	------

10 352 Siemens Healthineers	537 683	1,51
-----------------------------	---------	------

	1 689 447	4,74
--	-----------	------

Industrie 4,26 %

14 233 Daimler Truck	469 475	1,32
----------------------	---------	------

6 354 KION	232 811	0,65
------------	---------	------

937 Rheinmetall	232 985	0,65
-----------------	---------	------

3 826 Siemens	582 738	1,64
---------------	---------	------

	1 518 009	4,26
--	-----------	------

Technologie 0,41 %

3 888 Infineon Technologies	145 285	0,41
-----------------------------	---------	------

Islande 0,75 %

Industrie 0,75 %

93 182 Marel HF	266 501	0,75
-----------------	---------	------

Irlande 1,74 %

Finance 1,04 %

96 954 AIB	372 303	1,04
------------	---------	------

Industrie 0,70 %

8 188 Smurfit Kappa	249 529	0,70
---------------------	---------	------

Italie 3,35 %

Finance 1,24 %

36 164 FinecoBank	443 280	1,24
-------------------	---------	------

Industrie 0,90 %

16 656 Industrie De Nora	322 710	0,90
--------------------------	---------	------

Technologie 1,21 %

4 190 Reply	432 618	1,21
-------------	---------	------

Pays-Bas 19,65 %

Matériaux de base 1,57 %

7 524 Akzo Nobel	559 184	1,57
------------------	---------	------

European Growth Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation discrétionnaire 5,75 %		
29 825 RELX	913 391	2,56
23 478 Universal Music	479 655	1,35
5 679 Wolters Kluwer	656 918	1,84
	2 049 964	5,75

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation de base 2,37 %		
2 778 DSM-Firmenich	277 231	0,78
18 177 Koninklijke Ahold Delhaize	568 213	1,59
	845 444	2,37

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Finance 4,52 %		
32 243 ASR Nederland	1 318 900	3,70
4 632 Euronext	290 079	0,82
	1 608 979	4,52

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Technologie 5,44 %		
2 150 ASML International	825 708	2,32
1 253 ASML	826 416	2,32
2 905 BE Semiconductor Industries	284 748	0,80
	1 936 872	5,44

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Norvège 2,63 %		
Consommation de base 1,22 %		
7 832 Bakkafrost	434 460	1,22

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Technologie 1,41 %		
44 859 Nordic Semiconductor	501 529	1,41

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Portugal 1,91 %		
Services aux collectivités 1,91 %		
151 545 EDP - Energias de Portugal	681 271	1,91

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Espagne 0,44 %		
Santé 0,44 %		
13 413 Grifols	157 167	0,44

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suède 1,07 %		
Industrie 1,07 %		
36 881 Munters	381 986	1,07

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suisse 9,25 %		
Matériaux de base 1,29 %		
152 Givaudan	459 796	1,29

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation de base 2,16 %		
6 970 Nestlé	768 165	2,16

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Santé 4,79 %		
14 472 Alcon	1 090 885	3,06
2 187 Roche Actions sans droit de vote	615 881	1,73
	1 706 766	4,79

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Industrie 1,01 %		
676 Burckhardt Compression	358 442	1,01
Investissements en valeurs mobilières		34 927 413 98,03

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés (0,32 %)*		
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,32 %)		
Achat 230.226 EUR : Vente 252.540 USD Juillet 2023	(2 240)	(0,01)
Achat 232.016 EUR : Vente 253.584 USD Juillet 2023	(1 411)	-
Achat 74.212 EUR : Vente 80.595 USD Juillet 2023	24	-
Achat 15 173 325 USD : Vente 14 077 774 EUR Juillet 2023	(110 541)	(0,31)
Achat 163.543 USD : Vente 150.303 EUR Juillet 2023	240	-
Achat 179.177 USD : Vente 164.672 EUR Juillet 2023	262	-
	(113 666)	(0,32)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés		34 813 747 97,71
Autres actifs nets		816 566 2,29
Total de l'actif net		35 630 313 100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

European Growth Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
Danemark		
Novo Nordisk « B »	-	732 589
Finlande		
UPM-Kymmene	969 222	-
France		
Safran	784 160	-
TotalEnergies	-	745 245
Worldline	-	870 194
Allemagne		
Bayer	-	736 198
Hugo Boss	-	877 829
Infineon Technologies	831 553	-
Mercedes-Benz	-	788 507
Merck	756 212	-
MTU Aero Engines	-	1 242 168
Puma	999 502	-
Rheinmetall	-	743 250
Siemens	812 275	-
Siemens Healthineers	-	749 332
Italie		
FincoBank	724 470	-
Pays-Bas		
ASM International	893 740	1 359 735
Norvège		
Nordic Semiconductor	922 248	-
Suisse		
Alcon	702 286	-

Japan Opportunities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

Junichi Inoue

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 18,22 % (net), ou 19,56 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice TOPIX s'est adjugé 17,65 %, et l'indice cible + 2 % en dollars 20,00 %.

Les actions mondiales sont demeurées volatiles en raison de la persistance d'une inflation forte et de la poursuite du relèvement des taux d'intérêt par les banques centrales. La crainte d'une récession a fait que les principaux indices ont terminé l'année 2022 dans le rouge. Après la faillite de deux banques régionales américaines et de Credit Suisse en mars, l'appétit du marché pour le risque s'est atténué. Toutefois, les mesures prises rapidement par les autorités de réglementation ont permis de limiter l'impact sur le système financier mondial. L'appétit pour le risque a progressivement augmenté, les investisseurs étant de plus en plus convaincus que le ralentissement de l'inflation impliquait la fin des hausses brutales des taux d'intérêt. Les excellents résultats des entreprises technologiques ont également soutenu la performance.

Au Japon, malgré une hausse des prix à la consommation supérieure à l'objectif de 2 % qu'elle s'est fixé, la banque centrale (BoJ) a clairement indiqué qu'elle ne durcirait pas sa politique monétaire. En conséquence, le yen a chuté, passant de 136 YEN/1 USD au début de l'exercice sous revue à 152 YEN/1 USD en octobre, son point le plus bas depuis plus de 30 ans. Cette chute vertigineuse a conduit le ministère des Finances à intervenir, puis la BoJ a ensuite ajusté sa politique de contrôle de la courbe des taux pour permettre un taux supérieur pour les obligations d'État japonaises à 10 ans. Toutefois, la banque centrale n'a pris aucune autre mesure depuis lors, malgré les spéculations du marché, même sous la direction du nouveau gouverneur, Kazuo Ueda. Le yen japonais s'échangeait à 144 YEN/1 USD à la fin de l'année sous revue.

Pour ce qui est des actions japonaises, l'indice de référence TOPIX a gagné 26 % en monnaie locale. Les valorisations bon marché, l'amélioration des perspectives économiques et les mesures prises par les autorités pour améliorer la gouvernance d'entreprise ont soutenu la reprise au cours de l'année. Au niveau sectoriel, les sociétés de gestion ont enregistré les meilleures performances, le marché ayant enfin apprécié la fiabilité de leurs politiques de gestion du capital. Dans le secteur financier, les banques et les assureurs ont progressé, les investisseurs anticipant la fin de la politique de taux d'intérêt négatifs de la BoJ. Favorisés par la dépréciation du yen japonais, les exportateurs se sont généralement bien comportés. En revanche, le secteur immobilier a été pénalisé par les craintes d'un retour à la normale de la politique monétaire.

Cohérents avec notre approche d'investissement, nous nous sommes concentrés sur les entreprises génératrices de trésorerie qui devaient, selon nous, créer de la valeur pour les actionnaires au fil du temps. Notre discipline en matière de valorisation et le style d'investissement ont porté leurs fruits en termes de performance à trois ans et cinq ans, les rendements étant supérieurs à ceux de l'indice de référence.

Au cours de l'exercice sous revue, la performance du fonds été en ligne avec celle de son indice de référence. Nos positions à forte conviction dans des titres tels que Renesas Electronics, Mitsubishi et Shin-Etsu Chemical ont fortement contribué à la performance du fonds. En revanche, les valeurs médicales telles qu'Astellas Pharma et Olympus ont pesé sur les rendements, en partie à cause de la vigueur du marché.

En termes de volumes d'échange, le fonds a augmenté sa sensibilité aux taux d'intérêt au cours du premier semestre, le secteur financier étant, selon nous, extrêmement bon marché en raison de valorisations qui ne tenaient pas compte d'une éventuelle normalisation de la politique monétaire. Estimant que les risques de récession avaient été surévalués, le fonds a progressivement augmenté sa sensibilité économique en 2023. Pour ce qui est des titres individuels, le fonds a liquidé sa position dans Orix et a continué à prendre des bénéfices sur Tokio Marine. Par ailleurs, nous avons renforcé notre position dans Sumitomo Mitsui Financial et acheté Dai-ichi Life en raison de son attrait relatif. Nous avons cédé la position dans TDK et reconstitué une position dans Nomura Research Institute, le cours de l'action étant revenu à un niveau que nous avons jugé attrayant.

Malgré la forte progression enregistrée jusqu'à présent, nous demeurons convaincus que l'équilibre risque/rendement est favorable aux actions. L'inflation semble avoir dépassé son pic dans les principales économies. Et bien que le ralentissement de l'économie mondiale demeure une préoccupation majeure, la politique monétaire devrait être assouplie si l'inflation continue de diminuer. Les perspectives de bénéfices des entreprises se sont améliorées grâce à la dépréciation du yen japonais, à la baisse des coûts des intrants et à la hausse des prix. Pour la première fois depuis des décennies, les entreprises ont réussi à restaurer leurs marges en augmentant leurs prix. En raison des fortes progressions du marché, les valorisations des actions sont passées de ce que nous considérons comme des niveaux très bon marché à des niveaux bon marché, le ratio cours/bénéfices (PER) du marché passant de 13 fois à 15 fois pour l'exercice clos fin mars 2024. Ce niveau de valorisation peut se justifier en l'absence d'une forte croissance du bénéfice par action (BPA). Le marché ne semble pas avoir été aussi sélectif, car le PER (basé sur le BPA annuel) se situe dans une fourchette très étroite pour les entreprises exerçant des activités similaires. Nous y voyons une excellente opportunité de sélection de titres. Les stratégies de type « buy-and-hold », telles que la nôtre, présentent un avantage à ce stade du cycle économique, selon nous. Nous privilégions également l'amélioration de la gouvernance en tant que principal facteur de valeur, car nous sommes convaincus que cela permettra de prendre de meilleures décisions en matière d'allocation de capitaux. Nous accordons une grande confiance aux titres que nous détenons et nous continuerons de nous orienter sur la sélection de titres, qui devrait être un facteur clé de la performance du fonds.

Japan Opportunities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer le TOPIX de 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées parts de société) et de titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité au Japon. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice TOPIX, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'investissement cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des entreprises sous-évaluées, génératrices de trésorerie et efficaces en termes de capital, ce qui peut créer de la valeur pour les investisseurs. L'accent est mis sur la sélection de titres, qui est le résultat de recherches rigoureuses et fondamentales et d'une discipline d'évaluation stricte, qui intègre une gestion rigoureuse des risques. Le Compartiment est un portefeuille diversifié de sociétés dans divers secteurs, dont le Gestionnaire d'Investissement estime qu'il a le potentiel d'avoir de bonnes performances au fil du temps.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019 %	1 an jusqu'au 30 juin 2020 %	1 an jusqu'au 30 juin 2021 %	1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Net)*	(2,22)**	9,36**	22,40**	(19,85)	18,22
TOPIX		(6,00)	2,56	23,38	(19,75)	17,65
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Brut)*	(1,15)**	10,85**	24,08**	(18,93)***	19,56
TOPIX + 2 %		(4,12)***	4,61***	25,85	(18,15)	20,00

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Japan Opportunities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	JPY
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	4 917 811 250
Liquidités en banque	12	95 315 092
Intérêts et dividendes à recevoir	3	5 449 057
Souscriptions à recevoir		29 472 345
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		5 048 047 744
Passif		
Découvert bancaire	12	127 519
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		9 508 592
Rachats à payer		2 874 537
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		12 510 648
Actif net en fin d'exercice		5 035 537 096

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	JPY
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	71 805 085
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	1 840 547
Total des revenus		73 645 632
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	47 289 255
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	2 423 883
Droits de garde	6	755 618
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	15 649 080
Commissions du dépositaire	6	308 173
Charges sur produits dérivés	3	121
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	28 232
Impôts (taxe d'abonnement)	7	1 690 835
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	1 890 840
Total des charges		70 036 037
Revenu net des investissements		3 609 595
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	229 722 065
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	191 491
Plus-value de change nette réalisée		3 471 939
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		233 385 495
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	693 847 870
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(52 120)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		12 507
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		693 808 257
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		930 803 347

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Japan Opportunities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	JPY		Notes	JPY
Actif net au début de l'exercice	3 947 325 865	Produit des actions émises		1 195 501 830
Revenu net des investissements	3 609 595	Paiements des rachats d'actions		(1 039 833 939)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	233 385 495	Régularisation nette (payée)/reçue	10	1 739 993
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	693 808 257	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		5 035 537 096

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 USD	C2 EUR	H2 USD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	1 230 532,35	189 919,44	4 228,80	620,27	193 178,03	67 643,07
Actions émises au cours de l'exercice	291 973,76	61 441,39	115,03	-	-	72 167,32
Actions rachetées au cours de l'exercice	(161 074,37)	(81 345,17)	(1 406,23)	(620,27)	(192 837,46)	(38 615,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	1 361 431,74	170 015,66	2 937,60	-*	340,57	101 195,39
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	20,21	25,06	18,43	s.o.	1 448,76	23,68
	X2 USD					
Actions en circulation au début de l'exercice	17 311,54					
Actions émises au cours de l'exercice	-					
Actions rachetées au cours de l'exercice	(4 756,61)					
Actions en circulation en fin d'exercice	12 554,93					
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	18,22					

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Japan Opportunities Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
4 152 556 807 JPY	3 947 325 865 JPY	5 035 537 096 JPY	A2 USD	21,69	17,24	20,21
37 583 098 USD	28 942 520 USD	34 819 079 USD	C2 EUR	24,37	22,22	25,06
			H2 USD	19,45	15,59	18,43
			I2 HUSD	25,53	25,25	s.o.*
			I2 JPY	1 167,30	1 155,31	1 448,76
			I2 USD	24,97	20,02	23,68
			X2 USD	19,79	15,63	18,22

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 USD	1,92%	1,90%	1,89%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
H2 USD	1,12%	1,17%	1,09%
I2 HUSD	1,00%	2,29%	s.o.*
I2 JPY	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,14%	1,01%
X2 USD	2,52%	2,49%	2,49%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Japan Opportunities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (:

Nombre de titres	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 97,66 %

Japon 97,66 %

Services de communication 5,85 %

975 000 Nippon Telegraph & Telephone	166 042 500	3,30
19 000 SoftBank	128 630 000	2,55
	294 672 500	5,85

Consommation discrétionnaire 20,82 %

236 000 Nissan Motor	138 709 000	2,75
5 800 Nitori	93 452 500	1,86
55 000 Pan Pacific International	141 377 500	2,81
24 500 Sony	317 397 500	6,30
155 000 Toyota Motor	357 468 750	7,10
	1 048 405 250	20,82

Consommation de base 8,68 %

39 000 Asahi	217 230 000	4,31
35 500 Seven & I	220 046 750	4,37
	437 276 750	8,68

Énergie 0,84 %

26 500 Inpex	42 373 500	0,84
--------------	------------	------

Finance 12,72 %

71 000 Dai-ichi Life	194 504 500	3,86
31 000 Sumitomo Mitsui Financial	190 867 000	3,79
77 000 Tokio Marine	255 178 000	5,07
	640 549 500	12,72

Santé 11,18 %

80 000 Astellas Pharma	172 040 000	3,42
49 000 Daiichi Sankyo	222 901 000	4,43
74 000 Olympus	167 850 500	3,33
	562 791 500	11,18

Industrie 19,53 %

27 000 Ebara	185 152 500	3,68
30 000 Hitachi	266 595 000	5,29
37 000 Mitsubishi	256 539 500	5,10
51 000 Persol	131 898 750	2,62
1 800 SMC	143 091 000	2,84
	983 276 750	19,53

Technologies de l'information 12,54 %

4 100 Disco	92 670 250	1,84
5 000 Fujifilm	42 730 000	0,85
17 500 Murata Manufacturing	144 226 250	2,86
33 000 Nomura Research Institute	130 630 500	2,59
82 000 Renesas Electronics	221 461 500	4,40
	631 718 500	12,54

Nombre de titres	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Matériaux 5,50 %

58 000 Shin-Etsu Chemical	276 747 000	5,50
---------------------------	-------------	------

Investissements en valeurs mobilières (coût 3 484 497 073 JPY*) **4 917 811 250 97,66**

Autres actifs nets **117 725 846 2,34**

Total de l'actif net **5 035 537 096 100,00**

* Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Japan Opportunities Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats	Ventes
	JPY	JPY
Japon		
Dai-ichi Life	168 189 410	-
Ebara	67 678 706	-
Kao	71 777 840	69 234 959
Lixil	-	82 487 431
Mitsubishi	-	78 885 013
Murata Manufacturing	137 723 554	-
Nippon Telegraph & Telephone	155 898 893	-
Nomura Research Institute	105 057 672	-
Pan Pacific International	75 758 783	-
Persol	72 921 389	73 633 806
Recruit	-	125 839 915
Renesas Electronics	-	71 074 736
SoftBank	125 865 411	-
T&D	-	117 681 353
TDK	-	184 220 229
Toyota Motor	81 319 030	75 156 724
Z	-	103 994 459

Pan European Equity Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

Marc Scharzt

Au cours de l'exercice considéré, le compartiment a dégagé un rendement de 14,36 % (net) sur la base de la catégorie H2 en euros, alors que l'indice FTSE World Europe en euros s'est adjugé 17,51 %.

Les marchés des actions ont progressé de 13 % au cours de l'exercice sous revue. Les marchés ont commencé l'année en mauvaise posture, avec un recul de plus de 10 % en août et septembre, provoqué par les inquiétudes croissantes entourant les perspectives économiques sur fond de durcissement de la politique monétaire. La perspective d'une réouverture de la Chine après le confinement imposé par le COVID-19, une amélioration de la situation sur les marchés européens de l'énergie et les premiers signes d'apaisement des pressions inflationnistes ont depuis lors stimulé une hausse soutenue des marchés boursiers qui n'a été que brièvement interrompue en mars en raison de signes de tension dans le secteur bancaire mondial. La persistance des opérations de déstockage dans plusieurs segments de l'économie est un autre phénomène observé sur le marché. Depuis l'été 2022, cette activité a entravé les perspectives à court terme des entreprises concernées et, bien que la fin de cette remise à zéro semble proche, le calendrier et l'ampleur sont restés des facteurs d'incertitude à court terme et, par conséquent, de volatilité. Les fluctuations importantes du cours des actions fondées sur de tels ajustements transitoires offrent des opportunités d'investissement dans des entreprises dont les perspectives sont par ailleurs fondamentalement saines, même si cela implique d'absorber la volatilité des performances à court terme. En ce qui concerne les mouvements au sein du marché, l'évolution la plus notable a été la poursuite de la surperformance des grandes capitalisations par rapport aux moyennes capitalisations. Au cours des 18 derniers mois, les grandes capitalisations ont dépassé les moyennes capitalisations de 16 %. Cette sous-performance des moyennes capitalisations a constitué le recul relatif le plus important de ces dix dernières années.

Notre approche étant axée sur les entreprises de moyenne capitalisation, la sous-performance relative du marché a joué un rôle négatif au cours de l'année, comme nous l'avons déjà mentionné.

Au niveau des actions individuelles, SPIE, Safran, ASM International et BE Semiconductor Industries (Besi) ont été les principaux contributeurs positifs. SPIE, une entreprise française d'installation et de maintenance électrique, dont les activités, bien que résilientes, étaient sans intérêt, s'est transformée en un acteur clé de la transition vers les énergies vertes. 40 % de ses revenus étant désormais liés à la réduction des émissions de carbone (y compris l'entretien et l'installation de systèmes de ventilation, de réseaux électriques et de stations de recharge), cette évolution a permis d'améliorer les bénéfices. Safran, l'un des principaux fournisseurs de moteurs pour l'aérospatiale civile, a largement profité de la reprise continue du trafic aérien mondial et des taux de production d'avions après la pandémie. ASM International et Besi, deux grands fournisseurs d'équipements de semi-conducteurs, ont tiré parti de l'intérêt marqué pour l'intelligence artificielle générative.

Les principaux freins à la performance du fonds ont été Grifols, Salmar et DSM-Firmenich. La société pharmaceutique espagnole Grifols est l'un des principaux acteurs de l'industrie mondiale du plasma. La société pharmaceutique espagnole Grifols est l'un des principaux acteurs de l'industrie mondiale du plasma. Les difficultés rencontrées dans la collecte de plasma liées au COVID-19 ont pesé sur les résultats de l'entreprise et l'important levier financier a encore accentué les performances négatives. Salmar a souffert d'une taxe inattendue sur les ressources en Norvège, qui a fortement ébranlé l'économie sous-jacente de l'entreprise. La performance de DSM-Firmenich a reflété principalement une demande hésitante pour ses produits (effets de déstockage), que nous pensions temporaire, et une certaine complexité liée à l'acquisition de la société privée suisse Firmenich.

Concernant l'activité de trading, l'année a été exceptionnellement chargée, conséquence directe du changement de gestionnaire de fonds qui a pris effet le 1er août 2022. La transition vers notre approche était en grande partie terminée fin septembre (48 positions nouvelles, dont 33 en septembre, et 32 positions abandonnées, dont 21 en septembre). Par la suite, les nouveaux titres ayant fait leur entrée dans le fonds ont partagé des points communs. Nous avons pris des participations dans les entreprises/secteurs touchés par un déstockage temporaire, tels que les articles de sport (Puma et Adidas), les semi-conducteurs (Nordic Semiconductor et Infineon Technologies), les ingrédients de consommation (Givaudan) et l'emballage (Smurfit Kappa). Nous avons également fait entrer Munters et Industrie De Nora. Munters, une société d'ingénierie suédoise, fournit des technologies de contrôle climatique aux installations industrielles. Nous avons apprécié que ses produits soient considérés comme des équipements essentiels dans les usines de batteries et les centres de données. Industrie De Nora occupe une position dominante bien établie (plus de 50 % de parts de marché) sur le marché des électrodes à revêtement métallique. Ses produits sont principalement utilisés dans les secteurs de la chimie, de l'électronique et de l'eau, mais nous saluons ses projets dans le domaine de l'hydrogène vert. Nous avons également inclus Bakkafrøst, qui prévoyait de redresser ses activités en Écosse. Nous avons pris des bénéfices sur plusieurs positions (SIG Combibloc, ING, Vestas Wind Systems et Meyer Burger) et avons liquidé un certain nombre d'autres (Worldline, GN Store Nord et Salmar), ce qui a permis de financer les achats.

Les perspectives économiques demeurent incertaines et les importantes activités de réduction des stocks dans de nombreux secteurs, ainsi que la volatilité des cours des actions qui en découle, ont permis de prendre ou de renforcer des participations dans des entreprises structurellement bien positionnées. Même si nous ne sommes pas en mesure de prévoir avec précision la fin de ces perturbations temporaires de la demande, les périodes de réduction des stocks ne devraient pas, selon nous, affecter les potentiels de valeur à long terme de ces entreprises. La nette sous-performance des entreprises de moyenne capitalisation, parfois sans raison, a compliqué notre approche, même si nous demeurons convaincus que les solides fondamentaux des entreprises de moyenne capitalisation, en général et en particulier celles dans lesquelles nous investissons, finiront par devenir tangibles. Conformément à notre approche de base, le fonds est constitué de manière équilibrée en termes d'exposition aux facteurs/secteurs, de sorte que la performance relative ne dépend pas d'une évolution macroéconomique particulière.

Le 1er août 2022, Marc Scharzt et Simon Rowe ont pris en charge la gestion du fonds. Le 1er novembre 2022, Marc Scharzt est devenu l'unique gestionnaire du fonds.

Pan European Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE World Europe, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées parts de société) et de titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité au sein de l'Espace Économique Européen (EEE) ou du R.U. Ces sociétés ont leur siège social dans l'EEE ou au Royaume-Uni. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE World Europe, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à investir dans des sociétés européennes de bonne qualité, grandes ou moyennes, capables de fournir un retour sur investissement durable ou amélioré à long terme, avec une certaine exposition tactique aux sociétés bénéficiant d'un marché à court terme ou d'un catalyseur spécifique au titre. Le Compartiment utilise un outil de sélection exclusif et adaptatif basé sur la recherche fondamentale afin de fournir une thèse comparable pour chaque titre à l'étude, afin d'encourager une plus grande cohérence et plus de conviction dans l'analyse et la prise de décision. Les petites sociétés ne constituent normalement pas un objectif important du portefeuille.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Pan European Equity Fund	H2 EUR (Net)*	1,43**	6,76**	24,83**	(18,13)	14,36
Indice FTSE World Europe		4,80	(4,76)	28,98	(6,74)	17,51

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Pan European Equity Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	263 870 471
Liquidités en banque	12	4 366 285
Intérêts et dividendes à recevoir	3	360 854
Souscriptions à recevoir		10 993
Produits à recevoir sur les investissements vendus		5 182 698
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	2 157
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		751 113
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		274 544 571
Passif		
Découvert bancaire	12	27
Montants à payer sur les investissements acquis		2 652 079
Impôts et charges à payer		532 368
Rachats à payer		505 680
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	160 849
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		602 963
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		4 453 966
Actif net en fin d'exercice		270 090 605

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	7 927 340
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	4 475
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	110 066
Total des revenus		8 041 881
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	3 156 838
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	192 074
Droits de garde	6	35 477
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	1 337 526
Commissions du dépositaire	6	27 955
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	133 871
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	119 050
Total des charges		5 002 791
Revenu net des investissements		3 039 090
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(8 897 680)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(220 189)
Plus-value de change nette réalisée		344 862
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(8 773 007)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	47 498 318
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(190 191)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(29 910)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		47 278 217
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		41 544 300

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Pan European Equity Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	359 544 375	Produit des actions émises		20 656 495
Revenu net des investissements	3 039 090	Paievements des rachats d'actions		(150 696 156)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(8 773 007)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(355 446)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	47 278 217	Distribution de dividendes	11	(602 963)
		Actif net en fin d'exercice		270 090 605

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A2 USD	C2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	731 592,79	6 285 834,32	793 175,13	147 569,96	634 179,46	50 000,00
Actions émises au cours de l'exercice	4 906,08	242 142,36	49 788,52	7 828,64	8 284,95	265,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(81 152,95)	(1 941 658,23)	(118 602,46)	(50 853,95)	(111 133,39)	(44 535,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	655 345,92	4 586 318,45	724 361,19	104 544,65	531 331,02	5 730,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	30,03	34,35	18,34	26,37	18,56	25,82
	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	14 788,57	579 593,59	1 986 992,55	3 968 626,45	748 732,15	5 682,32
Actions émises au cours de l'exercice	-	18 070,66	1 610,52	229 968,08	203 480,93	2 317,83
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(300 668,60)	(1 987 365,67)	(2 371 057,28)	(344 087,52)	(5 515,32)
Actions en circulation en fin d'exercice	14 788,57	296 995,65	1 237,40	1 827 537,25	608 125,56	2 484,83
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	16,11	13,83	17,34	14,54	18,64	20,68
	H2 USD	I2 EUR	I2 HUSD	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	21 609,00	395 577,41	67 176,35	25 427,33	132 173,38	381 265,68
Actions émises au cours de l'exercice	-	122 035,25	-	2 421,11	5 919,14	21 071,02
Actions rachetées au cours de l'exercice	(13 552,17)	(78 977,57)	(10 501,62)	(9 608,30)	(44 227,20)	(32 232,19)
Actions en circulation en fin d'exercice	8 056,83	438 635,09	56 674,73	18 240,14	93 865,32	370 104,51
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	19,04	40,11	19,19	17,55	31,18	16,32
	Z2 EUR					
Actions en circulation au début de l'exercice	2 789,00					
Actions émises au cours de l'exercice	-					
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 311,84)					
Actions en circulation en fin d'exercice	477,16					
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	19,94					

Pan European Equity Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	
794 315 575 EUR	359 544 375 EUR	270 090 605 EUR	A1 EUR	33,08	26,69	30,03
944 147 888 USD	373 982 958 USD	293 141 758 USD	A2 EUR	37,27	30,28	34,35
			A2 HUSD	19,01	15,68	18,34
			A2 SGD	31,06	22,87	26,37
			A2 USD	22,06	15,68	18,56
			C2 EUR	27,64	22,60	25,82
			F2 HUSD	16,44	13,67	16,11
			F2 USD	16,17	11,59	13,83
			G2 EUR	18,38	15,10	17,34
			H1 EUR	16,05	12,92	14,54
			H2 EUR	19,91	16,30	18,64
			H2 HUSD	21,09	17,53	20,68
			H2 USD	22,27	15,96	19,04
			I2 EUR	42,78	35,05	40,11
			I2 HUSD	19,56	16,27	19,19
			I2 USD	20,49	14,69	17,55
			X2 EUR	34,24	27,65	31,18
			X2 HUSD	17,12	14,04	16,32
			Z2 EUR	20,87	17,26	19,94

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 EUR	1,90%	1,85%	1,88%
A2 EUR	1,90%	1,85%	1,87%
A2 HUSD	1,90%	1,85%	1,88%
A2 SGD	1,90%	1,85%	1,88%
A2 USD	1,90%	1,85%	1,88%
C2 EUR	1,20%	1,20%	1,20%
F2 HUSD	1,10%	1,05%	1,08%
F2 USD	1,10%	1,05%	1,08%
G2 EUR	0,85%	0,70%	0,70%
H1 EUR	1,09%	1,05%	1,08%
H2 EUR	1,10%	1,05%	1,08%
H2 HUSD	1,09%	1,05%	1,08%
H2 USD	1,10%	1,06%	1,08%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,50%	2,45%	2,48%
X2 HUSD	2,50%	2,45%	2,47%
Z2 EUR	0,10%	0,06%	0,09%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
A1 EUR	0,251691
H1 EUR	0,239676

Pan European Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 97,70 %		
Belgique 1,74 %		
Industrie 1,74 %		
226 246 Azelis	4 696 867	1,74
Danemark 6,49 %		
Consommation de base 2,06 %		
38 000 Carlsberg	5 574 578	2,06
Finance 0,72 %		
1 351 041 Alm Brand	1 946 593	0,72
Santé 3,71 %		
57 054 Novo Nordisk « B »	8 332 250	3,08
52 893 Zealand	1 689 661	0,63
	10 021 911	3,71
Finlande 6,88 %		
Finance 2,68 %		
457 861 Nordea Bank	4 571 513	1,69
64 939 Sampo	2 673 539	0,99
	7 245 052	2,68
Industrie 1,91 %		
473 171 Metso Outotec	5 170 576	1,91
Matériaux 2,29 %		
226 294 UPM-Kymmene	6 173 300	2,29
France 25,41 %		
Consommation discrétionnaire 2,80 %		
8 787 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	7 551 548	2,80
Consommation de base 1,35 %		
64 880 Danone	3 647 554	1,35
Énergie 4,37 %		
222 675 TotalEnergies	11 806 228	4,37
Finance 3,90 %		
105 343 BNP Paribas	6 087 772	2,25
72 531 Edenred	4 446 876	1,65
	10 534 648	3,90
Santé 3,48 %		
23 069 EssilorLuxottica S.A.	3 960 486	1,47
55 432 Sanofi	5 442 314	2,01
	9 402 800	3,48
Industrie 8,42 %		
126 384 Compagnie de St Gobain	7 039 589	2,60
42 893 Safran	6 126 836	2,27
324 243 SPIE	9 587 865	3,55
	22 754 290	8,42

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Matériaux 1,09 %		
33 883 Arkema	2 933 590	1,09
Allemagne 17,10 %		
Consommation discrétionnaire 6,79 %		
15 532 Adidas	2 760 347	1,02
80 643 Hugo Boss	5 738 556	2,13
65 008 Mercedes-Benz	4 784 589	1,77
92 407 Puma	5 058 359	1,87
	18 341 851	6,79
Finance 1,01 %		
16 101 Deutsche Boerse	2 717 044	1,01
Santé 4,74 %		
53 126 Bayer	2 706 770	1,00
40 012 Merck	6 032 809	2,23
78 336 Siemens Healthineers	4 068 772	1,51
	12 808 351	4,74
Industrie 4,15 %		
99 062 Daimler Truck	3 267 560	1,21
48 334 KION	1 770 958	0,66
7 056 Rheinmetall	1 754 475	0,65
28 956 Siemens	4 410 288	1,63
	11 203 281	4,15
Technologies de l'information 0,41 %		
29 574 Infineon Technologies	1 105 106	0,41
Islande 0,76 %		
Industrie 0,76 %		
717 045 Marel HF	2 050 749	0,76
Irlande 1,75 %		
Finance 1,05 %		
738 196 AIB	2 834 673	1,05
Matériaux 0,70 %		
61 639 Smurfit Kappa	1 879 656	0,70
Italie 3,36 %		
Finance 1,25 %		
274 931 FinecoBank	3 369 967	1,25
Industrie 0,90 %		
125 650 Industrie De Nora	2 434 469	0,90
Technologies de l'information 1,21 %		
31 752 Reply	3 278 394	1,21
Pays-Bas 11,94 %		
Services de communication 1,34 %		
177 590 Universal Music	3 628 164	1,34

Pan European Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Finance 3,82 %		
252 525 ASR Nederland	10 329 535	3,82
Technologies de l'information 4,45 %		
11 502 ASM International	4 417 343	1,64
8 214 ASML	5 417 544	2,01
22 134 BE Semiconductor Industries	2 169 574	0,80
	12 004 461	4,45
Matériaux 2,33 %		
56 930 Akzo Nobel	4 231 038	1,56
20 770 DSM-Firmenich	2 072 742	0,77
	6 303 780	2,33
Norvège 2,63 %		
Consommation de base 1,23 %		
59 738 Bakkafrost	3 313 810	1,23
Technologies de l'information 1,40 %		
338 182 Nordic Semiconductor	3 780 914	1,40
Portugal 1,35 %		
Services aux collectivités 1,35 %		
200 891 EDP Renováveis	3 652 198	1,35
Espagne 0,43 %		
Santé 0,43 %		
138 250 Grifols ADR	1 153 414	0,43
Suède 1,08 %		
Industrie 1,08 %		
280 909 Munters	2 909 450	1,08
Suisse 8,84 %		
Consommation de base 2,10 %		
51 374 Nestlé	5 661 938	2,10
Santé 4,44 %		
111 943 Alcon	8 438 149	3,12
12 631 Roche Actions sans droit de vote	3 557 018	1,32
	11 995 167	4,44
Industrie 1,01 %		
5 148 Burckhardt Compression	2 729 676	1,01
Matériaux 1,29 %		
1 155 Givaudan	3 493 848	1,29
Royaume-Uni 7,94 %		
Services de communication 1,74 %		
553 434 Informa	4 690 922	1,74
Consommation discrétionnaire 2,07 %		
219 682 Compass	5 589 420	2,07

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation de base 1,59 %		
62 495 Reckitt Benckiser	4 300 885	1,59
Industrie 2,54 %		
223 854 RELX	6 849 813	2,54
Investissements en valeurs mobilières 263 870 471 97,70		
Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés (0,06 %)*		
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,06 %		
Achat 100.069 EUR : Vente 109.520 USD Juillet 2023	(745)	-
Achat 115.783 EUR : Vente 125.264 USD Juillet 2023	477	-
Achat 120.733 EUR : Vente 132.434 USD Juillet 2023	(1 175)	-
Achat 144.322 EUR : Vente 155.768 USD Juillet 2023	936	-
Achat 21.173 EUR : Vente 23.225 USD Juillet 2023	(206)	-
Achat 23.882 EUR : Vente 25.850 USD Juillet 2023	86	-
Achat 262.562 EUR : Vente 288.010 USD Juillet 2023	(2 555)	-
Achat 28.307 EUR : Vente 30.626 USD Juillet 2023	116	-
Achat 4.531 EUR : Vente 4.954 USD Juillet 2023	(29)	-
Achat 4.624 EUR : Vente 5.072 USD Juillet 2023	(45)	-
Achat 61.981 EUR : Vente 67.981 USD Juillet 2023	(596)	-
Achat 68.907 EUR : Vente 74.302 USD Juillet 2023	511	-
Achat 997 EUR : Vente 1.094 USD Juillet 2023	(10)	-
Achat 1 089 904 USD : Vente 1 011 210 EUR Juillet 2023	(7 940)	-
Achat 129 USD : Vente 117 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 13 880 032 USD : Vente 12 877 860 EUR Juillet 2023	(101 119)	(0,04)
Achat 200 USD : Vente 183 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 238.762 USD : Vente 221.523 EUR Juillet 2023	(1 739)	-
Achat 258 USD : Vente 236 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 4.902 USD : Vente 4.484 EUR Juillet 2023	28	-
Achat 51.480 USD : Vente 47.763 EUR Juillet 2023	(375)	-
Achat 6 082 939 USD : Vente 5 643 736 EUR Juillet 2023	(44 315)	(0,02)
	(158 692)	(0,06)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés 263 711 779 97,64		
Autres actifs nets 6 378 826 2,36		
Total de l'actif net 270 090 605 100,00		

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Pan European Equity Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
Autriche		
BAWAG	-	13 075 224
Danemark		
Carlsberg	9 699 093	-
Novo Nordisk « B »	-	12 469 132
Finlande		
Nordea Bank	10 046 110	-
UPM-Kymmene	12 671 873	-
France		
BNP Paribas	9 989 580	-
SPIE	11 349 349	-
TotalEnergies	-	11 704 852
Allemagne		
Hugo Boss	11 221 690	-
Mercedes-Benz	9 830 929	-
Munchener Ruckvers	-	12 373 786
Italie		
UniCredit	-	10 611 307
Pays-Bas		
ASM International	10 788 159	-
ASML	-	12 830 485
ASR Nederland	12 986 725	-
Koninklijke KPN	-	12 242 183
Espagne		
Cellnex Telecom	-	11 651 075
Suisse		
Nestlé	-	13 471 327
Roche Actions sans droit de vote	-	13 815 642
Royaume-Uni		
RELX	11 782 510	-

Asia-Pacific Property Income Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Tim Gibson et Xin Yan Low

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a perdu 7,96 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, contre 6,00 % pour l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus en dollars américains.

Les hausses de taux d'intérêt sont demeurées le thème dominant de l'exercice sous revue, les banques centrales ayant continué à durcir leur politique monétaire afin d'endiguer les pressions inflationnistes persistantes. Les actions immobilières asiatiques ont sous-performé le marché des actions en général, en particulier au second semestre de l'exercice. Malgré les difficultés engendrées par la hausse des taux d'intérêt, les REIT australiennes ont enregistré une performance légèrement positive de 0,6 %, tirée par les sociétés résidentielles, le secteur montrant des signes d'amélioration. Singapour (-4,4 %) a continué à surperformer, soutenu par les centres de données, les REIT industriels, logistiques et hôteliers, tandis que les REIT commerciaux à fort effet de levier et les propriétaires de bureaux essentiellement basés aux États-Unis ont freiné la performance. Le Japon a reculé de 6,3 % en dollars américains, en raison principalement de la faiblesse persistante du yen, tandis que les performances en monnaie locale sont restées relativement stables. La réouverture des frontières a stimulé la vigueur des secteurs de l'hôtellerie et de la vente au détail, sans toutefois compenser la baisse de régime des propriétaires de bureaux et de locaux logistiques. En baisse de 9,9 %, Hong Kong a mené le déclin dans la région. Le regain d'optimisme suscité par la réouverture de l'économie s'est estompé en fin d'année en raison des inquiétudes entourant les sociétés à fort effet de levier, tandis que Link REIT a surpris les investisseurs en procédant à une émission de droits dilutifs qui a pesé sur la performance du fonds.

Le compartiment a atteint son objectif d'investissement et offert un rendement en dividendes supérieur à celui de l'indice de référence. Cependant, net de frais, le fonds a sous-performé l'indice, principalement en raison des baisses enregistrées à Hong Kong, alors que les contributions des autres pays ont été positives. Les principaux freins ont été les participations du fonds dans Hang Lung Properties, qui a subi le contrecoup de la morosité du marché chinois de la vente au détail, et dans Link REIT. La sous-pondération du fonds dans Sun Hung Kai Properties a également nui à la performance. Mais ces résultats ont été compensés par les performances positives de la participation dans Japan Hotel REIT Investment et dans les REIT australiennes Stockland et Goodman.

Nous avons pris des bénéfices et cédé les participations dans le promoteur hongkongais Kerry Properties, dans Lendlease Global Commercial REIT et City Developments à Singapour, et dans le promoteur japonais Nomura Real Estate, qui avaient enregistré de très bonnes performances. Nous avons également vendu les participations dans le développeur philippin Ayala Land et les FPI australiennes Cromwell Property, HealthCo REIT et HomeCo Daily Needs REIT. Nous avons réaffecté le produit de la vente à National Storage REIT et Ryman Healthcare, dont les fondamentaux nous semblaient meilleurs. Nous avons renforcé l'exposition du fonds aux promoteurs japonais, en ajoutant Tokyu Fudosan et Mitsubishi Estate. Toutefois, nous avons réduit l'allocation au Japon en milieu d'année après l'annonce par la BoJ d'une modification de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Nous avons liquidé nos participations dans Ichigo Office REIT Investment, Activia Properties REIT et Advance Residence Investment REIT, et pris des positions dans Orix JREIT, United Urban Investment et Fukuoka REIT. Nous avons profité de l'annonce de la fusion, à la fin de l'année, des trois REIT cotés en bourse pour donner naissance à Kenedix Office REIT pour prendre une participation dans la nouvelle entité. À Singapour, nous avons abandonné les fonds Mapletree Industrial Trust, Mapletree Logistics Trust, CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT et CapitaLand China Trust REIT pour prendre de nouvelles positions dans les fonds concurrents CapitaLand Ascendas REIT, Frasers Logistics & Commercial Trust et Digital Core REIT, dont les valorisations nous paraissaient plus intéressantes.

Dans le futur, si la croissance économique ralentit au niveau mondial, l'Asie-Pacifique sera partiellement protégée en raison de sa réouverture plus lente à la suite de la pandémie. Les plus grandes économies de la région, à savoir le Japon et la Chine, n'ont pas été confrontées à des hausses de taux au cours de ce cycle, contrairement à la majeure partie du reste du monde, où les banques centrales ont relevé brutalement les taux afin de maîtriser l'inflation.

La plupart des segments du secteur immobilier en Asie-Pacifique ont enregistré une hausse des loyers, alors que l'augmentation des rendements devrait être modérée, ce qui contraste avec le niveau des cours des sociétés cotées. Les bilans restent sous surveillance alors que la question des taux revient en force, mais les secteurs disposant d'un pouvoir de fixation des prix relatif devraient permettre de se prémunir contre une hausse des taux de capitalisation. Il est donc toujours aussi important, à notre avis, de continuer de se montrer sélectif.

Il demeure intéressant à long terme de détenir des biens immobiliers cotés en bourse, car cette catégorie d'actifs présente des corrélations plus faibles avec de nombreuses autres et permet aux investisseurs d'augmenter les rendements corrigés du risque au sein d'un portefeuille équilibré. Le marché immobilier continue, selon nous, de fournir un flux de revenus intéressant, fiable et croissant pour les investisseurs, ce qui devrait être récompensé au fil du temps.

Asia-Pacific Property Income Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à fournir un niveau de revenus durable, avec un rendement des dividendes supérieur à celui de l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus, plus un potentiel de croissance du capital à long terme (5 ans ou plus).

Le fonds investit au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (titres de participation) et de titres liés à des REIT et à des sociétés, de toute taille, qui investissent dans l'immobilier, dans la région Asie-Pacifique. Ces titres tireront la majeure partie de leurs revenus de la possession, du développement et de la gestion de biens immobiliers qui, de l'avis du Gestionnaire d'Investissement, offrent des perspectives de dividendes supérieures à la moyenne ou reflètent de telles perspectives. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus, qui est représentatif des titres dans lesquels il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de revenus du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier les sociétés immobilières cotées et les REIT qui tirent la majeure partie de leurs revenus de la région Asie-Pacifique et qui peuvent fournir un dividende régulier et stable avec un potentiel de croissance du capital à long terme. Le processus d'investissement suit une approche « ascendante » (analyse fondamentale des sociétés) à conviction élevée, qui vise à identifier les meilleures opportunités ajustées en fonction du risque dans l'ensemble de l'univers d'investissement.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Asia-Pacific Property Income Fund	H2 USD (Net)*	13,49**	(10,50)**	24,57**	(17,38)	(7,96)
Indice FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus***		13,49***	(19,22)***	25,54	(14,83)	(6,00)

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** Le 1er juillet 2020, le compartiment a changé d'indice de référence, passant de l'indice FTSE EPRA Nareit Pure Asia total return net dividend (Capital constrained) à l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus. Les performances antérieures au 1er juillet 2020 concernent le précédent indice de référence du fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Asia-Pacific Property Income Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	21 361 469
Liquidités en banque	12	565 328
Intérêts et dividendes à recevoir	3	190 440
Souscriptions à recevoir		6 158
Produits à recevoir sur les investissements vendus		5 118 445
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		19 576
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		27 261 416
Passif		
Découvert bancaire	12	820
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		50 478
Rachats à payer		6 273 911
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		170 184
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		6 495 393

Actif net en fin d'exercice

20 766 023

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	1 173 432
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	43 679
Total des revenus		1 217 111
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	324 491
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	16 711
Droits de garde	6	12 251
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	103 834
Commissions du dépositaire	6	2 267
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	10 777
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	14 817
Total des charges		485 148
Revenu net des investissements		731 963
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(3 791 748)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(6 136)
Plus-value de change nette réalisée		29 176
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(3 768 708)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	490 006
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(8 135)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		481 871

Diminution nette de l'actif à la suite des opérations

(2 554 874)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Asia-Pacific Property Income Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	32 496 238	Produit des actions émises		1 659 599
Revenu net des investissements	731 963	Paielements des rachats d'actions		(10 299 144)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(3 768 708)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(314 239)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	481 871	Distribution de dividendes	11	(221 557)
		Actif net en fin d'exercice		20 766 023

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 USD	A3 SGD	A3 USD	A4m USD	A5m HKD
Actions en circulation au début de l'exercice	62 414,09	904 061,85	10 828,68	257 187,48	1 029,30	1 243,78
Actions émises au cours de l'exercice	331,31	28 686,18	18 427,99	9 130,21	245,03	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(13 571,45)	(146 958,74)	(4 699,16)	(17 029,65)	(738,61)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	49 173,95	785 789,29	24 557,51	249 288,04	535,72	1 243,78
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	15,05	16,33	16,35	11,24	15,28	15,78
	A5m SGD	A5m USD	H2 EUR	H2 USD	H3 USD	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	37 924,91	17 285,99	10 476,28	32 265,24	29 689,64	2 382,68
Actions émises au cours de l'exercice	29 400,22	2 240,81	-	421,57	46 620,29	314,60
Actions rachetées au cours de l'exercice	(18 132,56)	(1 467,59)	-	(1 659,05)	(3 676,00)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	49 192,57	18 059,21	10 476,28	31 027,76	72 633,93	2 697,28
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	14,38	14,45	16,01	10,41	7,79	17,63
	I2 USD	X2 USD				
Actions en circulation au début de l'exercice	482 752,54	14 566,47				
Actions émises au cours de l'exercice	-	1 224,84				
Actions rachetées au cours de l'exercice	(381 869,30)	(2 965,97)				
Actions en circulation en fin d'exercice	100 883,24	12 825,34				
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	19,13	14,70				

Asia-Pacific Property Income Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
39 921 089 USD	32 496 238 USD	20 766 023 USD	A2 EUR	18,37	17,11
			A2 USD	21,84	17,79
			A3 SGD	23,86	19,12
			A3 USD	16,54	12,80
			A4m USD	22,57	17,49
			A5m HKD	s.o.	18,45
			A5m SGD	21,92	17,24
			A5m USD	22,23	16,88
			H2 EUR	19,24	18,05
			H2 USD	13,69	11,25
			H3 USD	11,29	8,80
			I2 EUR	21,14	19,86
			I2 USD	25,12	20,66
			X2 USD	19,90	16,11
					15,05
					16,33
					16,35
					11,24
					15,28
					15,78
					14,38
					14,45
					16,01
					10,41
					7,79
					17,63
					19,13
					14,70

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,96%	1,90%	1,91%
A2 USD	1,95%	1,90%	1,92%
A3 SGD	1,95%	1,90%	1,92%
A3 USD	1,95%	1,90%	1,91%
A4m USD	1,95%	1,90%	1,92%
A5m HKD	s.o.	1,90%	1,92%
A5m SGD	1,95%	1,91%	1,92%
A5m USD	1,95%	1,90%	1,92%
H2 EUR	1,15%	1,10%	1,12%
H2 USD	1,15%	1,10%	1,11%
H3 USD	1,15%	1,11%	1,12%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,55%	2,50%	2,51%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	19 août 2022	20 sept. 2022	20 oct. 2022
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,075761	0,072243	0,065177
A5m HKD	0,111916	0,106530	0,095981
A5m SGD	0,103545	0,099941	0,092431
A5m USD	0,102375	0,097457	0,087785
H3 USD	-	-	-
Date de paiement	18 nov. 2022	20 déc. 2022	20 jan. 2023
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,063363	0,068840	0,069447
A5m HKD	0,093151	0,100427	0,101054
A5m SGD	0,088492	0,092617	0,091493
A5m USD	0,085199	0,092405	0,093064
H3 USD	-	-	-
Date de paiement	20 fév. 2022	20 mars 2022	20 avril 2023
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,072199	0,068497	0,066549
A5m HKD	0,105476	0,100057	0,097050
A5m SGD	0,093334	0,090506	0,086584
A5m USD	0,096590	0,091481	0,088731
H3 USD	-	-	-
Date de paiement	19 mai 2023	20 juin 2023	20 juillet 2023
A3 SGD	-	-	0,740127
A3 USD	-	-	0,507830
A4m USD	0,067878	0,064443	0,063913
A5m HKD	0,098819	0,093473	0,092572
A5m SGD	0,088614	0,085099	0,084356
A5m USD	0,090341	0,085623	0,084776
H3 USD	-	-	0,351756

Asia-Pacific Property Income Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 102,87 %

Australie 13,54 %

Immobilier 13,54 %

45 771 Goodman	609 245	2,94
424 151 National Storage REIT	662 719	3,19
308 100 Stockland REIT	822 042	3,96
586 226 Vicinity Centres	717 046	3,45
	2 811 052	13,54

Hong Kong 23,04 %

Immobilier 23,04 %

150 500 CK Asset	834 059	4,02
254 000 Hysan Development	620 111	2,98
279 220 Link REIT	1 550 978	7,47
72 500 Sun Hung Kai Properties	912 989	4,40
352 400 Swire Properties	866 639	4,17
	4 784 776	23,04

Japon 44,48 %

Immobilier 44,48 %

460 Fukuoka REIT	527 845	2,54
678 Industrial & Infrastructure Fund Investment	709 786	3,42
1 336 Japan Hotel REIT Investment	679 455	3,27
1 229 Japan Metropolitan Fund Invest REIT	817 096	3,93
387 Kenedix Office REIT	929 234	4,47
656 LaSalle Logiport REIT	684 259	3,30
131 800 Mitsubishi Estate	1 558 643	7,51
55 900 Mitsui Fudosan	1 106 636	5,33
679 Orix JREIT	831 965	4,01
1 339 Star Asia Investment REIT	549 044	2,64
839 United Urban Investment	842 945	4,06
	9 236 908	44,48

Nouvelle-Zélande 2,55 %

Santé 2,55 %

133 144 Ryman Healthcare	529 779	2,55
--------------------------	---------	------

Singapour 19,26 %

Immobilier 19,26 %

626 800 CapitaLand Ascendas REIT	1 254 535	6,04
1 CapitaLand Ascott Trust	1	-
471 300 CapitaLand Investment	1 148 294	5,53
1 658 700 Digital Core REIT	792 029	3,82
876 100 Frasers Logistics & Industrial Trust	804 095	3,87
	3 998 954	19,26

Investissements en valeurs mobilières (coût 23 980 894 USD*) **21 361 469 102,87**

Autres passifs nets **(595 446) (2,87)**

Total de l'actif net **20 766 023 100,00**

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
------------------------	------------	------------

Australie

Goodman	1 146 187	-
Stockland REIT	1 004 207	1 524 117

Hong Kong

CK Asset	-	1 834 153
Link REIT	-	1 158 939
Sun Hung Kai Properties	1 275 389	-

Japon

Activia Properties REIT	-	1 392 504
Japan Hotel REIT Investment	-	1 910 725
Mitsubishi Estate	2 544 243	-
Mitsui Fudosan	2 487 235	2 019 322
Nomura Real Estate	-	1 319 969
United Urban Investment	1 277 930	-

Singapour

CapitaLand Ascendas REIT	1 903 315	-
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	-	1 881 877
CapitaLand Investment	1 479 971	-
Digital Core REIT	976 664	-
Mapletree Industrial Trust	1 144 904	1 243 595
Mapletree Logistics Trust	-	1 541 827

* Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Biotechnology Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Andy Acker, Daniel Lyons et Agustin Mohedas

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 49,96 % (net), ou 51,79 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice NASDAQ Biotechnology Total Return s'est adjugé 9,61 %, et l'indice cible + 2 % en dollars 11,80 %.

Les valeurs biotechnologiques ont enregistré d'excellents résultats au cours de l'exercice sous revue, ce qui a permis d'oublier l'effondrement record du secteur. Le regain d'appétit pour le risque a profité au secteur en raison du ralentissement de l'inflation et de la hausse des taux d'intérêt. Dans le même temps, les chiffres d'affaires encourageants et les progrès des essais cliniques ont stimulé les titres individuels. Les principales avancées cliniques ont porté l'obésité, la maladie d'Alzheimer, la dégénérescence maculaire liée à l'âge, la stéatose hépatique et le cancer de l'ovaire, qui constituent d'importants débouchés commerciaux. La faillite de la Silicon Valley Bank en mars a freiné l'élan, les investisseurs s'inquiétant des retombées du durcissement des conditions d'octroi des prêts. Les activités de fusion et d'acquisition ont repris : les sociétés de biotechnologie de petite et moyenne capitalisation ont fait l'objet de nombreuses transactions à la suite d'une action en justice de la Federal Trade Commission (FTC) des États-Unis visant à stopper l'offre d'achat d'Amgen sur Horizon Therapeutics, pour un montant de 28 milliards de dollars américains.

ImmunoGen a été le plus gros contributeur individuel. La société a fait état de données d'essais confirmatoires positives pour son médicament contre le cancer de l'ovaire, l'Elahere, un conjugué anticorps-médicament (ADC) qui cible le récepteur de folate alpha, une protéine exprimée à des niveaux élevés dans 35 à 40 % des cas de cancer de l'ovaire. Les patientes ayant participé à l'essai ont vu le risque de décès diminuer de 33 % par rapport à la chimiothérapie. C'est la première fois qu'un bénéfice en termes de survie globale est obtenu chez des patientes résistantes à la chimiothérapie. ImmunoGen a également publié une mise à jour encourageante des données d'un essai de phase 2 pour un ADC chez des patients atteints d'un cancer du sang rare et agressif.

Akero Therapeutics a également contribué à la performance. La société développe l'efruxifémin (EFX), un traitement de la stéatohépatite non alcoolique (NASH), une maladie du foie gras qui touche plus de 10 millions d'adultes aux États-Unis et représente une cause majeure d'insuffisance hépatique. La société a publié les résultats d'une étude de phase 2 qui a montré que 76 % des patients sous EFX ont vu leur NASH disparaître après seulement six mois de traitement. En outre, ce médicament a amélioré de manière significative la fibrose hépatique (cicatrisation des tissus) chez 40 % des patients. Ces résultats constituent les données les plus solides jamais publiées concernant le traitement de la NASH.

D'autres positions ont pesé sur la performance du compartiment, notamment une sous-pondération de Gilead Sciences. Au début de l'année, l'action a bénéficié de plusieurs vents porteurs, notamment les ventes solides du médicament de la société contre le COVID-19, la prolongation des brevets pour sa franchise VIH et l'élargissement de son portefeuille de produits dans le domaine de la thérapie cellulaire. Le fonds a maintenu sa sous-pondération, en partie en raison des inquiétudes que suscite la concurrence dans certains domaines du pipeline de Gilead Science.

Bellerophon Therapeutics a également figuré parmi les grands perdants. Le laboratoire met au point des thérapies médicamenteuses innovantes pour les affections cardio-pulmonaires. Cependant, Bellerophon Therapeutics a indiqué que son principal produit candidat, INOpulse, n'avait pas satisfait au critère d'évaluation principal dans une étude de phase 3 portant sur les maladies pulmonaires interstitielles fibrotiques, ses performances étant inférieures à celles du placebo. La direction a renoncé à poursuivre le développement de ce produit et nous avons cédé le titre.

Le fonds est demeuré surpondéré sur les actions de biotechnologie à petite et moyenne capitalisation. Selon nous, ces entreprises sont à l'avant-garde des innovations les plus passionnantes du secteur, tandis que les valorisations sont devenues plus intéressantes à la suite du repli des actions. Néanmoins, compte tenu de la hausse des taux d'intérêt et du durcissement des conditions de prêt, nous sommes restés sélectifs, en privilégiant les sociétés commerciales en phase d'amorçage qui disposaient de franchises existantes et/ou d'opportunités en cours de développement qui semblaient exagérément dévalorisées par le marché. Ces sociétés étaient plus susceptibles d'avoir accès à des financements et pouvaient constituer des cibles d'acquisition séduisantes. Nous avons également conservé une exposition aux actions biopharmaceutiques à grande capitalisation et aux sociétés présentant des multiples de bénéfices inférieurs et/ou des catalyseurs de pipeline à court terme.

Compte tenu de la nature très volatile de la biotechnologie, nous pouvons avoir recours à des instruments dérivés tels que des positions courtes sur indice ou des swaps pour atténuer les risques de baisse. Comme certaines valeurs biotechnologiques ont été à la traîne tout au long de l'exercice ou ont vécu des événements négatifs (par exemple, un résultat d'essai décevant), ces instruments dérivés ont soutenu la performance relative.

L'année écoulée a été marquée par plusieurs jalons cliniques dans le domaine de la biotechnologie : dans le cas de la maladie d'Alzheimer, les thérapies ont apporté la première preuve d'un ralentissement de la progression de la maladie. Plusieurs médicaments pour la perte de poids ont obtenu des résultats que l'on croyait autrefois possibles uniquement par la chirurgie. Les premières thérapies géniques ont été approuvées pour la dystrophie musculaire de Duchenne, une maladie génétique qui détruit les muscles, et pour l'hémophilie. Le premier médicament contre une forme sévère de dégénérescence maculaire sèche liée à l'âge, l'une des principales causes de cécité chez les personnes âgées, a également été autorisé. Ces progrès fulgurants laissent présager que 2023 pourrait être une année record pour la mise sur le marché de médicaments, 33 ayant déjà été approuvés à la fin du mois de juin et plus de 50 étant en cours d'examen. De nombreuses thérapies pourraient marquer le début de nouveaux cycles de produits majeurs, qui pourraient engendrer une croissance du chiffre d'affaires pendant une décennie ou plus.

L'innovation rapide capte l'attention des sociétés biopharmaceutiques à forte capitalisation, qui vont être confrontées à une vague d'expiration de brevets dans le courant de la décennie. Nous avons donc constaté un regain d'activité dans le domaine des fusions et acquisitions, et nous pensons qu'il devrait se poursuivre. L'action en justice intentée par la FTC visant à empêcher la fusion d'Amgen et d'Horizon pourrait temporairement freiner les rachats d'entreprises de plus grande envergure, même si cela pourrait inciter à privilégier les acquisitions plus modestes. En fait, 12 transactions d'une valeur de 1 milliard USD ou plus avaient été annoncées à la fin du premier semestre 2023, ce qui laisse présager une année record pour la décennie écoulée. L'acquisition de DICE Therapeutics par Eli Lilly et le rachat de BELLUS Health par GSK, deux positions du fonds, en sont deux exemples. Eli Lilly a payé 2,4 milliards USD pour le pipeline de médicaments liés à l'immunité de DICE Therapeutics, soit une prime de plus de 40 % par rapport au prix de l'action annoncé au préalable, et GSK a racheté BELLUS Health pour 2 milliards USD, obtenant ainsi un médicament contre la toux chronique moyennant une prime de 103 %. Des acquisitions de taille similaire devraient se multiplier au cours des prochains mois.

Agustin Mohedas gère également ce fonds depuis le 31 janvier 2023.

Biotechnology Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 2 % par an l'indice NASDAQ Biotechnology Total Return, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif en actions (également appelées parts de société) et titres assimilés de sociétés de biotechnologie ou liées à la biotechnologie, de toute taille, y compris des sociétés à plus petite capitalisation, dans tous les pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des obligations (des obligations convertibles notamment), des actions, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le gestionnaire d'investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du Fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le Fonds de manière plus efficace.

Le Compartiment est géré activement par référence à l'indice NASDAQ Biotechnology Total Return Index, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés de biotechnologie innovantes qui répondent à des besoins médicaux importants non satisfaits et négocient à un rabais significatif sur leur valeur intrinsèque. L'équipe comprend que la réussite concernant le développement d'un médicament est de nature binaire, ce qui crée de grandes disparités entre les gagnants et les perdants. Afin d'analyser la probabilité de succès d'une société, le processus d'investissement s'appuie sur des modèles statistiques exclusifs, en se concentrant sur les produits qui, selon eux, peuvent passer les tests cliniques. Des outils supplémentaires, tels que des enquêtes menées auprès de médecins, des modèles de prescription et des simulations de scénarios tentent de prédire avec plus de précision la viabilité commerciale.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Biotechnology Fund*	H2 USD (Net)**	9,30***	35,04***	34,89***	(31,84)	49,96
Indice NASDAQ Biotechnology Total Return		5,21****	26,13	20,52	(26,57)	9,61
Biotechnology Fund*	H2 USD (Brut)**	11,01***	39,36***	39,51***	(30,24)	51,79
Indice NASDAQ Biotechnology Total Return + 2 %		6,35	28,66*****	22,93	(25,10)	11,80

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le Biotechnology Fund a été lancé le 10 décembre 2018.

** La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

*** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

**** Historique de l'indice de référence ajusté.

***** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Biotechnology Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	159 436 076
Liquidités en banque	12	9 547 470
Intérêts et dividendes à recevoir	3	131 851
Souscriptions à recevoir		669 096
Produits à recevoir sur les investissements vendus		558 938
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	58 701
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		170 402 132
Passif		
Découvert bancaire	12	2 283
Montants à payer sur les investissements acquis		2 133 415
Impôts et charges à payer		1 477 156
Rachats à payer		226 168
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	294
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		3 839 316
Actif net en fin d'exercice		166 562 816

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	364 843
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	74 161
Total des revenus		439 004
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	990 614
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	40 729
Droits de garde	6	9 916
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	147 956
Commissions du dépositaire	6	8 804
Charges sur produits dérivés	3	41
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	1 275 100
Impôts (taxe d'abonnement)	7	25 578
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	54 517
Total des charges		2 553 255
Charge nette des investissements		(2 114 251)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	8 370 438
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 505
Moins-value de change nette réalisée		(16 813)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		8 355 130
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	36 856 099
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	61 815
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		56
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		36 917 970
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		43 158 849

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Biotechnology Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	81 465 630	Produit des actions émises		70 423 985
Charge nette des investissements	(2 114 251)	Paiements des rachats d'actions		(28 485 911)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	8 355 130	Régularisation nette (payée)/reçue	10	263
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	36 917 970	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		166 562 816

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	E2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	192,31	192,31	250,00	250,00	1 507 674,38	111 326,53
Actions émises au cours de l'exercice	6 379,02	8 916,45	-	-	882 211,69	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(514,80)	(119,96)	-	-	(618 178,90)	(890,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	6 056,53	8 988,80	250,00	250,00	1 771 707,17	110 436,53
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	17,25	16,25	18,89	19,30	20,28	18,99

	E2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 989 722,16	125,00	192,31	192,31	33 999,73	192,31
Actions émises au cours de l'exercice	112 732,36	5 736,25	-	-	448 754,26	590 952,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(352 403,06)	-	(192,31)	-	(21 872,89)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	1 750 051,46	5 861,25	-*	192,31	460 881,10	591 144,31
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	20,98	20,66	s.o.	16,35	20,35	17,34

	IU2 HEUR	IU2 USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	701,45	2 337 989,49	125,00
Actions émises au cours de l'exercice	73 175,46	1 591 170,61	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 636,59)	(569 168,20)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	72 240,32	3 359 991,90	125,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	19,85	20,56	20,05

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Biotechnology Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
111 707 171 USD	81 465 630 USD	166 562 816 USD	A2 EUR	s.o.	12,54	17,25
			A2 HEUR	s.o.	11,52	16,25
			A2 HSGD	18,69	12,62	18,89
			A2 SGD	18,71	13,17	19,30
			A2 USD	19,84	13,46	20,28
			E2 HEUR	18,88	12,76	18,99
			E2 USD	20,07	13,80	20,98
			F2 USD	20,00	13,66	20,66
			H2 EUR	s.o.	12,57	s.o.*
			H2 HEUR	s.o.	11,54	16,35
			H2 USD	19,91	13,57	20,35
			IU2 EUR	s.o.	12,58	17,34
			IU2 HEUR	19,90	13,37	19,85
			IU2 USD	19,82	13,58	20,56
			X2 USD	19,70	13,30	20,05

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	s.o.	1,86%	3,21%
A2 HEUR	s.o.	1,86%	7,09%
A2 HSGD	4,76%	1,86%	2,20%
A2 SGD	4,84%	1,86%	2,58%
A2 USD	4,30%	1,88%	2,58%
E2 HEUR	2,33%	0,58%	0,77%
E2 USD	2,95%	0,60%	1,82%
F2 USD	s.o.*	1,36%	2,65%
H2 EUR	s.o.	1,21%	s.o.**
H2 HEUR	s.o.	1,21%	6,14%
H2 USD	3,49%	1,21%	3,13%
IU2 EUR	s.o.	0,98%	1,00%
IU2 HEUR	1,02%	1,34%	1,00%
IU2 USD	3,44%	1,00%	2,28%
X2 USD	2,52%	2,46%	2,55%

* La classe F2 (USD) ayant été lancée le 30 juin 2021, les dépenses inscrites au bilan n'étaient pas encore suffisantes pour pouvoir calculer un TER.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Biotechnology Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire. Les placements privés sont cessibles en vertu de dispenses d'enregistrement prévues par la législation applicable.

Actions 95,72 %		
Belgique 4,71 %		
Santé 4,71 %		
Biotechnologie 4,71 %		
20 238	argenx ADR	7 840 100 4,71

Canada 0,00 %		
Santé 0,00 %		
Biotechnologie 0,00 %		
5 780	Clementia Pharmaceuticals (CVR)	- -

Chine 2,18 %		
Santé 2,18 %		
Biotechnologie 1,18 %		
71 904	Zai Lab ADR	1 963 698 1,18

Prestataires et services de santé 1,00 %		
478 000	New Horizon Health	1 671 366 1,00

France 2,49 %		
Santé 2,49 %		
Produits pharmaceutiques 2,49 %		
77 456	Sanofi	4 143 509 2,49

Pays-Bas 0,23 %		
Santé 0,23 %		
Produits pharmaceutiques 0,23 %		
1 160	NewAmsterdam Pharma (Actions d'acquisition)	11 855 0,01
30 190	NewAmsterdam Pharma (Actions d'acquisition)	365 903 0,22
		377 758 0,23

Corée du Sud 0,44 %		
Santé 0,44 %		
Biotechnologie 0,44 %		
26 003	Artiva Biotherapeutics (ligne de placement)	200 223 0,12
209 528	Curveo (Placement)	535 994 0,32
		736 217 0,44

Royaume-Uni 2,98 %		
Santé 2,98 %		
Biotechnologie 0,51 %		
33 916	Bicycle Therapeutics ADR	851 631 0,51

Produits pharmaceutiques 2,47 %		
57 532	AstraZeneca ADR	4 122 168 2,47

États-Unis 82,69 %		
Santé 82,69 %		
Biotechnologie 71,23 %		
88 348	4D Molecular Therapeutics	1 612 793 0,97
109 644	89bio	2 028 414 1,22
76 527	Akero Therapeutics	3 460 168 2,08
6 045	Alnylam Pharmaceuticals	1 181 435 0,71

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Biotechnologie (suite)

33 044	Amgen	7 335 438 4,40
218 715	Amicus Therapeutics	2 786 429 1,67
25 109	Apellis Pharmaceuticals	2 281 655 1,37
72 323	Arcellx	2 320 122 1,39
952 314	Ardelyx	3 233 106 1,94
46 871	Ascendis Pharma ADR	4 191 674 2,52
149 365	Asher Biotherapeutics (Placement)	240 000 0,14
151 167	Biohaven	3 751 965 2,25
41 038	BioMarin Pharmaceutical	3 731 790 2,24
84 840	Biomea Fusion	1 871 570 1,12
62 334	BioTheryX (ligne de placement)	129 605 0,08
22 845	Cerevel Therapeutics	742 919 0,45
138 745	Cogent Biosciences	1 659 390 1,00
721 059	Compass Therapeutics	2 148 756 1,29
56 239	Crinetics Pharmaceuticals	1 046 327 0,63
71 616	Cytokinetics	2 372 996 1,42
120 183	Day One Biopharmaceuticals	1 471 040 0,88
33 709	Enliven Therapeutics	668 112 0,40
6 456	Freenome (ligne de placement)	75 341 0,05
50 382	Freenome Series D (Placement)	587 958 0,35
75 551	Ideaya Biosciences	1 775 826 1,07
306 680	ImmunoGen	5 833 054 3,50
88 009	Janux Therapeutics (ligne de placement)	1 039 386 0,62
4 000	Leap Therapeutics (Placement limité)	12 760 0,01
600	Leap Therapeutics (Placement limité)	957 -
776	Leap Thérapeutique (Placement privé)	2 475 -
34 038	Legend Biotech ADR	2 429 462 1,46
229 162	Lexeo Therapeutics (ligne de placement)	238 684 0,14
21 443	Madrigral Pharmaceuticals	4 882 678 2,93
294 520	Magnolia Medical Technologies (Placement)	500 001 0,30
1	Magnolia Medical Technologies (Warrants 31/12/2022)	- -
48 508	Mineralys Therapeutics	808 871 0,49
28 770	Mirum Pharmaceuticals	727 018 0,44
18 749	Moderna	2 300 315 1,38
14 538	Morphic	812 311 0,49
26 306	Neurocrine Biosciences	2 505 910 1,50
91 419	Neurogene (ligne de placement)	223 062 0,13
15 457	Nuvalent 'A'	675 394 0,41
63 921	Parse Biosciences (Placement)	399 998 0,24
40 236	Prothena	2 808 473 1,69
95 749	PTC Therapeutics	3 992 733 2,40
2 366	Regeneron Pharmaceuticals	1 672 194 1,00
68 906	REVOLUTION Medicines	1 835 656 1,10
168 418	Roivant Sciences	1 677 443 1,01
73 968	Sarepta Therapeutics	8 363 932 5,02
133 700	Seres Therapeutics	631 732 0,38
49 665	Shoreline Biosciences (Placement)	399 997 0,24
47 000	Somalogic (ligne de placement)	- -
37 481	Sonoma Biotherapeutics	111 112 0,07
70 276	Sonoma Biotherapeutics (Placement)	208 333 0,12
141 642	Traverse Therapeutics	2 193 326 1,32
19 269	United Therapeutics	4 223 668 2,54
81 486	Vaxcyte	4 074 300 2,45

Biotechnology Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Biotechnologie (suite)		
67 947	2 189 932	1,31
18 819	6 651 670	3,99
38 567	1 510 284	0,91
	118 641 950	71,23
Prestataires et services de santé 0,00 %		
197 206	-	-
Outils et services de sciences de la vie 2,13 %		
12 561	2 368 062	1,42
70 592	1 184 181	0,71
	3 552 243	2,13
Produits pharmaceutiques 9,33 %		
370 545	5 739 742	3,45
307 249	3 367 449	2,02
26 274	1 639 498	0,99
93 368	1 403 321	0,84
28 038	2 885 811	1,73
16 432	499 615	0,30
	15 535 436	9,33
Investissements en valeurs mobilières	159 436 076	95,72

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés 0,04 %*		
Contrats de change à terme 0,00 %		
Achat 1.698 EUR : Vente 1 846 USD Juillet 2023	8	-
Achat 10.871 USD : Vente 10 000 EUR Juillet 2023	(49)	-
	(41)	-

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,04 %		
Achat 2 183 067 EUR : Vente 2 352 957 USD Juillet 2023	33 105	0,02
Achat 1 485 136 EUR : Vente 1 600 711 USD Juillet 2023	22 522	0,02
Achat 105.064 EUR : Vente 113 240 USD Juillet 2023	1 593	-
Achat 22.698 EUR : Vente 24 799 USD Juillet 2023	10	-
Achat 22.473 EUR : Vente 24 200 USD Juillet 2023	362	-
Achat 15.502 EUR : Vente 16 937 USD Juillet 2023	7	-
Achat 15.222 EUR : Vente 16 392 USD Juillet 2023	245	-
Achat 14.000 EUR : Vente 15 315 USD Juillet 2023	(13)	-
Achat 10.792 EUR : Vente 11 669 USD Juillet 2023	126	-
Achat 10.000 EUR : Vente 10 879 USD Juillet 2023	51	-
Achat 5.000 EUR : Vente 5 497 USD Juillet 2023	(32)	-
Achat 4.188 EUR : Vente 4 528 USD Juillet 2023	49	-
Achat 3.520 EUR : Vente 3 793 USD Juillet 2023	55	-
Achat 3.259 EUR : Vente 3.513 USD Juillet 2023	49	-
Achat 1.373 EUR : Vente 1.494 USD Juillet 2023	7	-
Achat 1 120 EUR : Vente 1.206 USD Juillet 2023	18	-
Achat 1.000 EUR : Vente 1.093 USD Juillet 2023	-	-
Achat 500 EUR : Vente 546 USD Juillet 2023	1	-

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 500 EUR : Vente 549 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 446 EUR : Vente 485 USD Juillet 2023	3	-
Achat 35 EUR : Vente 37 USD Juillet 2023	1	-
Achat 33 EUR : Vente 36 USD Juillet 2023	-	-
Achat 4.877 SGD : Vente 3.635 USD Juillet 2023	(29)	-
Achat 51 SGD : Vente 37 USD Juillet 2023	-	-
Achat 50 SGD : Vente 37 USD Juillet 2023	-	-
Achat 77.990 USD : Vente 71.420 EUR Juillet 2023	(72)	-
Achat 57.607 USD : Vente 52.755 EUR Juillet 2023	(53)	-
Achat 50.671 USD : Vente 46.173 EUR Juillet 2023	205	-
Achat 35.217 USD : Vente 32.091 EUR Juillet 2023	143	-
Achat 30.967 USD : Vente 28.324 EUR Juillet 2023	9	-
Achat 21.114 USD : Vente 19.312 EUR Juillet 2023	6	-
Achat 19.160 USD : Vente 17.426 EUR Juillet 2023	113	-
Achat 5.859 USD : Vente 5.365 EUR Juillet 2023	(6)	-
Achat 4.639 USD : Vente 4.271 EUR Juillet 2023	(29)	-
Achat 2.885 USD : Vente 2.629 EUR Juillet 2023	12	-
Achat 1.847 USD : Vente 1.698 EUR Juillet 2023	(9)	-
Achat 1.441 USD : Vente 1.318 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 426 USD : Vente 390 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 138 USD : Vente 126 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 68 USD : Vente 62 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 39 USD : Vente 36 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 119 USD : Vente 161 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 73 USD : Vente 98 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 47 USD : Vente 63 SGD Juillet 2023	1	-
	58 448	0,04

Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 137 403 472 USD**)	159 494 483	95,76
Autres actifs nets	7 068 333	4,24
Total de l'actif net	166 562 816	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

**Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Biotechnology Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Belgique		
argenx ADR	4 559 552	-
France		
Sanofi	4 256 846	-
Royaume-Uni		
AstraZeneca ADR	3 762 729	-
États-Unis		
AbbVie	-	4 387 649
Akero Therapeutics	-	2 777 343
Amgen	6 801 888	-
Apellis Pharmaceuticals	4 014 372	3 770 507
Ardelyx	-	3 417 701
Avadel Pharmaceuticals ADR	3 471 528	-
Global Blood Therapeutics	-	4 105 418
Horizon Therapeutics	-	5 377 892
ImmunoGen	-	5 117 653
IVERIC Bio	-	4 869 252
Madrigal Pharmaceuticals	5 177 912	-
PTC Therapeutics	3 683 801	-
Sarepta Therapeutics	6 187 438	4 403 889
Vertex Pharmaceuticals	4 018 811	3 022 769

China Opportunities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

May Ling Wee

Au cours de l'exercice, le compartiment a perdu 23,24 % (net), ou 22,40 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, tandis que l'indice MSCI Zhong Hua 10/40 a chuté de 15,83 %, et l'indice cible + 2,5 % en dollars de 13,73 %.

Les actions chinoises ont continué à céder du terrain au cours de l'année sous revue, et le marché a enregistré une forte volatilité. Les actions ont subi des mouvements de vente massive au début de l'année, avant de rebondir depuis les creux constatés en octobre jusqu'au sommet atteint à l'occasion de la fête du Nouvel An chinois. Les actions ont bien progressé au début de l'année, alors que les villes chinoises les plus importantes et les plus dynamiques sur le plan économique, à savoir Shanghai et Pékin, sortaient de la période de confinement imposée par le COVID-19. Ce regain d'optimisme s'est rapidement dissipé lorsque les créanciers hypothécaires ont refusé de payer les promoteurs qui n'avaient pas achevé les logements pour des raisons de manque de liquidités. Alors que le marché immobilier national continuait à faire face à des difficultés, la rivalité entre les États-Unis et la Chine s'est ravivée. Washington a renforcé les restrictions d'exportation sur les puces et les équipements de pointe et interdit aux citoyens américains de contribuer au développement de l'industrie chinoise des semi-conducteurs. Il a également interdit aux entreprises étrangères qui utilisent la technologie américaine de vendre à la Chine.

Au cours du quatrième trimestre 2022, le marché est passé d'un pessimisme extrême, à la suite du Congrès national du peuple (CNP) du Parti communiste, à l'optimisme. Les mesures politiques visant à soutenir le marché immobilier et les promoteurs ont contribué à inverser la tendance, et l'inversion brutale et agressive de la politique chinoise du zéro COVID-19 a donné un coup de fouet supplémentaire.

La nouvelle année civile a commencé sur les chapeaux de roue avec la réouverture de l'économie chinoise et le recul des cas de COVID-19 après une forte augmentation. Dans le même temps, les données relatives à la mobilité indiquent que les activités sociales et commerciales se sont intensifiées. Toutefois, la situation s'est rapidement inversée après la fête du Nouvel An chinois, les tensions entre les États-Unis et la Chine s'étant intensifiées à la suite de la découverte d'un ballon de surveillance chinois au-dessus des États-Unis. En outre, le conflit politique entre les deux pays au sujet de la technologie s'est aggravé lorsque le Japon et les Pays-Bas ont restreint la vente d'équipements de semi-conducteurs avancés à la Chine. L'objectif de croissance économique de 5 % de Pékin a été annoncé au début de la CNP, ce qui indique que le gouvernement laissera le rebond de la réouverture conduire l'économie et que des mesures de relance de grande ampleur sont peu probables. À partir d'avril, les indicateurs macroéconomiques se sont détériorés et ont déçu les marchés, tandis que les mauvais résultats publiés pour le premier trimestre 2023 par les entreprises nationales cotées en bourse ont entraîné des révisions à la baisse des bénéfices.

Au niveau sectoriel, la sous-pondération du secteur financier et la sélection de titres dans ce dernier, ainsi que la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de la santé, ont constitué les principaux freins à la performance au cours de l'année.

Au niveau des actions, les principaux freins à la performance du fonds ont été Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology, un fournisseur de matériaux d'étanchéité pour les infrastructures, les projets immobiliers et les véhicules électriques, l'entreprise de vêtements de sport Li Ning et le fabricant de plaquettes et de modules solaires LONGi Green Energy Technology. Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology a enregistré des résultats décevants en raison d'un ralentissement de la demande qui a entraîné une baisse des prix, alors que les prix de ses principales matières premières ont augmenté, ce qui s'est traduit par une forte compression des marges. Dans le secteur des biens de consommation, Li Ning a affiché des performances médiocres en raison d'une reprise de la consommation moins forte que prévu et de la menace d'une concurrence accrue de la part de Nike en Chine. Dans le secteur des énergies renouvelables, nous avons notre participation dans LONGi Green Energy Technology, car nous craignons que la surabondance de l'offre ait un impact sur les prix dans la chaîne de valeur de l'énergie solaire.

Les principaux contributeurs au niveau des actions individuelles ont été l'opérateur de restauration rapide Yum China, l'éditeur de jeux en ligne NetEase et le fabricant d'onduleurs solaires Sungrow. La bonne santé de Yum China pendant les confinements imposés par le COVID-19 et la reprise des ventes de systèmes et de la rentabilité ont stimulé le cours de l'action. L'action NetEase a été soutenue par un solide portefeuille de nouveaux jeux et par la vigueur de son portefeuille existant. Sungrow a bénéficié d'un volume de ventes important et d'une amélioration de sa rentabilité.

Nous avons initié une position dans la fonderie de semi-conducteurs Taiwan Semiconductor Manufacturing en raison de son excellente position technologique et de sa valorisation que nous jugeons intéressante. Le fonds a également acquis une participation dans l'agrégateur de voyages Trip.com, car les perspectives en matière de voyages à l'étranger et sa position de leader dans ce segment nous ont séduits. Dans le secteur de la livraison express, nous avons pris une position dans ZTO Express, car l'environnement tarifaire s'est amélioré et la société a continué à gagner des parts de marché. Pour financer ces achats, nous avons liquidé nos positions dans LONGi Green Energy Technology, Sungrow et NARI Technology, le fournisseur d'équipements de réseau.

Nous sommes à mi-parcours de l'année. À ce jour, la reprise de l'économie chinoise après la réouverture n'a pas été à la hauteur des attentes, ce qui a conduit à des révisions à la baisse des bénéfices ainsi qu'à une baisse de la notation de certaines entreprises et du marché dans son ensemble. Les sociétés détenues par le fonds combinent croissance idiosyncrasique, bonne valeur et flux de dividendes. Les prévisions en raison de résultats de la réouverture de l'économie chinoise ont été revues à la baisse, de même que les prix des actions et les multiples des bénéfices. En août, lors de la saison des résultats du premier semestre, les investisseurs évalueront la capacité des entreprises à atteindre leurs objectifs annuels. La saison des résultats devrait être disparate et divergente, selon nous, seules les entreprises qui ont réduit leurs coûts et réinvesti dans leurs activités au cours des dernières années étant probablement en mesure de dégager des bénéfices et des flux de trésorerie.

China Opportunities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 2,5 % par an l'indice MSCI Zhong Hua 10/40, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés de toutes tailles et actives dans tout secteur en Chine ou à Hong Kong. Les sociétés auront leur siège social ou exerceront la majeure partie de leurs activités (directement ou par l'intermédiaire de filiales) dans cette région. Le fonds peut investir jusqu'à 50 % de son actif dans des actions A chinoises. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de cette région, des obligations investment grade (y compris des obligations convertibles), des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI Zhong Hua 10/40, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés qui peuvent générer une croissance inattendue des bénéfices, à la fois au niveau du secteur et des actions, qui ne sont pas encore reconnues par le marché plus large.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
China Opportunities Fund	H2 USD (Net)*	(7,28)**	8,66**	28,47**	(29,44)	(23,24)
Indice MSCI Zhong Hua 10/40***		(6,73)***	13,13***	30,51	(28,47)	(15,83)
China Opportunities Fund	H2 USD (Brut)*	(6,26)**	9,89**	29,92**	(28,66)	(22,40)
Indice MSCI Zhong Hua 10/40 + 2,5 %		****	****	33,77	(26,68)	(13,73)

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** Le 1er juillet 2020, le compartiment a changé d'indice de référence, passant de l'indice MSCI China à l'indice MSCI Zhong Hua 10/40. Les performances antérieures au 1er juillet 2020 concernent le précédent indice de référence du fonds.

**** L'indice de référence n'est pas indiqué, car le fonds n'en avait pas jusqu'au 1er juillet 2020.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

China Opportunities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	65 326 003
Liquidités en banque	12	175 351
Intérêts et dividendes à recevoir	3	324 353
Souscriptions à recevoir		35 928
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		65 861 635
Passif		
Découvert bancaire	12	2 476
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		146 036
Rachats à payer		83 287
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		231 799
Actif net en fin d'exercice		65 629 836

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	1 334 236
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	7 454
Total des revenus		1 341 690
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	889 594
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	50 834
Droits de garde	6	29 705
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	369 467
Commissions du dépositaire	6	5 916
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	35 443
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	25 940
Total des charges		1 406 899
Charge nette des investissements		(65 209)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(11 648 663)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	881
Plus-value de change nette réalisée		5 968
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(11 641 814)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(9 567 387)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(115)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(9 567 502)
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(21 274 525)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

China Opportunities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	90 669 683	Produit des actions émises		8 172 477
Charge nette des investissements	(65 209)	Paiements des rachats d'actions		(11 935 051)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(11 641 814)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(2 748)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(9 567 502)	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		65 629 836

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 USD	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H1 USD	H2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	74 044,27	502 543,21	166 983,30	3 778 344,39	127,30	125,00
Actions émises au cours de l'exercice	4 482,27	98 745,36	21 289,09	376 470,76	-	3 196,89
Actions rachetées au cours de l'exercice	(4 838,49)	(96 630,93)	(23 912,43)	(556 397,54)	(127,30)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	73 688,05	504 657,64	164 359,96	3 598 417,61	-*	3 321,89
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	14,73	13,63	20,07	14,81	s.o.	15,37
	H2 USD	I2 USD	X2 USD			
Actions en circulation au début de l'exercice	4 533,88	79 763,74	51 057,97			
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	684,79			
Actions rachetées au cours de l'exercice	(440,00)	(31 273,81)	(19 377,23)			
Actions en circulation en fin d'exercice	4 093,88	48 489,93	32 365,53			
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	14,04	17,03	13,12			

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

China Opportunities Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
142 764 742 USD	90 669 683 USD	65 629 836 USD

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
A1 USD	27,66	19,34	14,73
A2 EUR	23,38	18,69	13,63
A2 SGD	37,35	27,06	20,07
A2 USD	27,81	19,45	14,81
H1 USD	25,53	17,95	s.o.*
H2 EUR	25,91	20,89	15,37
H2 USD	25,95	18,29	14,04
I2 USD	31,42	22,17	17,03
X2 USD	24,93	17,33	13,12

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 USD	1,92%	1,88%	1,90%
A2 EUR	1,92%	1,88%	1,90%
A2 SGD	1,92%	1,89%	1,90%
A2 USD	1,91%	1,88%	1,90%
H1 USD	1,12%	1,08%	s.o.*
H2 EUR	1,12%	1,08%	1,10%
H2 USD	1,12%	1,08%	1,10%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,52%	2,48%	2,50%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

China Opportunities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 99,54 %

Chine 81,90 %

Services de communication 15,69 %

54 850 Baidu « A »	929 948	1,42
157 860 NetEase, Inc. (ADR)	3 073 299	4,68
148 700 Tencent	6 294 726	9,59
	10 297 973	15,69

Consommation discrétionnaire 26,56 %

505 960 Alibaba	5 244 769	7,99
21 992 H World ADR	841 304	1,28
33 730 JD.com 'A'	570 149	0,87
293 000 Li Ning	1 575 172	2,40
108 640 Meituan « B »	1 694 959	2,58
163 415 Midea « A »	1 322 086	2,01
6 142 New Oriental	239 937	0,37
15 115 Pinduoduo ADS	1 041 575	1,59
153 900 Shenzhou International	1 470 114	2,24
46 758 Trip.com ADR	1 620 866	2,47
32 137 Yum China	1 812 366	2,76
	17 433 297	26,56

Consommation de base 10,11 %

51 000 China Mengniu Dairy	192 168	0,29
8 372 Kweichow Moutai « A »	1 944 555	2,97
222 000 Tsingtao Brewery « H »	2 015 804	3,07
88 018 Wuliangye Yibin « A »	1 977 108	3,01
502 600 ZJLD	503 515	0,77
	6 633 150	10,11

Énergie 4,06 %

1 226 000 China Oilfield Services	1 263 437	1,93
2 020 000 PetroChina « H »	1 398 529	2,13
	2 661 966	4,06

Finance 6,89 %

360 000 China Life Insurance « H »	600 480	0,91
395 500 China Merchants Bank « H »	1 798 133	2,74
333 500 Ping An Insurance « H »	2 120 623	3,24
	4 519 236	6,89

Santé 7,05 %

233 246 Aier Eye Hospital « A »	593 995	0,91
39 700 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics « A »	1 634 449	2,49
117 500 WuXi AppTec « H »	937 963	1,42
305 500 WuXi Biologics	1 463 027	2,23
	4 629 434	7,05

Industrie 4,22 %

920 600 Beijing-Shanghai High Speed Railway	665 597	1,01
78 527 Shenzhen Inovance Technology « A »	692 896	1,06
56 064 ZTO Express (Cayman) ADR	1 413 654	2,15
	2 772 147	4,22

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Technologies de l'information 2,87 %

606 000 Lenovo	631 465	0,96
306 076 Venustech « A »	1 251 057	1,91
	1 882 522	2,87

Matériaux 2,24 %

175 712 Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology « A »	657 883	1,00
556 000 Zijin Mining « H »	815 296	1,24
	1 473 179	2,24

Immobilier 2,21 %

342 000 China Resources Land	1 450 145	2,21
------------------------------	-----------	------

Hong Kong 14,71 %

Consommation discrétionnaire 1,82 %

188 000 Galaxy Entertainment	1 193 035	1,82
------------------------------	-----------	------

Finance 10,01 %

474 400 AIA	4 790 478	7,30
47 100 Hong Kong Exchanges & Clearing	1 775 627	2,71
	6 566 105	10,01

Industrie 1,72 %

104 000 Techtronic Industries	1 130 488	1,72
-------------------------------	-----------	------

Immobilier 1,16 %

109 500 Link REIT	608 238	0,93
20 000 Swire Pacific « A »	153 336	0,23
	761 574	1,16

Taiwan 2,93 %

Technologies de l'information 2,93 %

104 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 921 752	2,93
--	-----------	------

Investissements en valeurs mobilières (coût : 76 551 059 USD*)	65 326 003	99,54
Autres actifs nets	303 833	0,46
Total de l'actif net	65 629 836	100,00

*Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

China Opportunities Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Chine		
China Mengniu Dairy	-	1 656 020
China Oilfield Services	1 490 617	-
China Resources Land	1 490 460	-
China Yangtze Power « A »	-	1 516 556
Contemporary Amperex Technology « A »	-	1 539 558
JD.com 'A'	-	2 589 757
LONGi Green Energy Technology « A »	-	1 847 014
NARI Technology « A »	-	1 982 306
Pinduoduo ADS	1 825 564	-
Ping An Insurance « H »	1 575 543	-
Sany Heavy Industry « A »	-	1 417 855
Sungrow « A »	-	2 335 883
Tencent	-	1 919 975
Trip.com ADR	1 384 597	-
Venustech « A »	1 368 265	-
WuXi Biologics	2 774 148	-
ZTO Express (Cayman) ADR	1 379 747	-
Hong Kong		
AIA	-	1 858 683
Swire Pacific « A »	1 271 080	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 799 624	-

Emerging Markets Innovation Fund

Rapport sur les investissements pour la période allant du 10 mai 2023 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Matthew Culley et Daniel J. Graña

Du 10 mai 2023 au 30 juin 2023, le fonds a dégagé un rendement de 1,88 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI Emerging Markets en dollars américains s'est adjugé 1,72 %.

La conjoncture demeure, selon nous, très favorable à une explosion de l'innovation dans les marchés émergents, stimulée par des économies numérisées, des populations très importantes et une nouvelle ère de soutien aux politiques. Et, surtout, nous considérons que ces facteurs sont de nature séculaire. Les moteurs de la prospérité et de la croissance des revenus des marchés émergents seront de plus en plus liés aux thèmes de l'innovation, de la démondialisation et de la décarbonation. Alors que, par le passé, les innovations étaient principalement le fait d'entreprises ou de pays développés, cette nouvelle vague d'innovations nous semble très différente.

Les entreprises des marchés émergents jouent un rôle de premier plan dans la formation de cette nouvelle vague, en innovant et en répondant aux besoins d'un large éventail de marchés finaux. Nous avons identifié des opportunités intéressantes dans les secteurs de la santé et de la biotechnologie ; de nombreuses entreprises sont fortement alignées sur les tendances structurelles de décarbonation et de numérisation ; et de nombreux entrepreneurs s'attaquent aux problèmes sociétaux et environnementaux spécifiques des marchés émergents, comme la nécessité d'une plus grande inclusion financière ou simplement de modèles d'entreprise plus efficaces.

Pour les investisseurs privilégiant le long terme, cette nouvelle ère d'innovation sur les marchés émergents contribuera à remodeler l'investissement en actions au niveau mondial et pourrait permettre aux investisseurs en actions de bénéficier d'une appréciation exceptionnelle de leur capital.

Emerging Markets Innovation Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Supprimer l'indice MSCI Emerging Markets, après déduction des frais, sur une période de cinq ans.

Le Compartiment investira au moins 80 % de son actif net dans des actions et des instruments assimilables à des actions de sociétés des marchés émergents : Le fonds investira dans des sociétés axées sur l'innovation, c'est-à-dire des sociétés dont le Gestionnaire d'Investissement pense :

- qu'elles ont, ou développeront des produits, des processus ou des services qui procureront des avancements ou des améliorations au sein de leur région géographique ou de leur marché de consommation ; ou
- qu'elles reposent sur une technologie en lien avec leurs activités ou leurs services.

Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes les tailles, notamment des sociétés à faible capitalisation, dans tous les secteurs.

Les actions peuvent comprendre des Actions A chinoises, qui s'échangent directement par le biais des Programmes Stock Connect, ainsi que d'autres places boursières admissibles ou indirectement via des instruments dérivés. L'exposition aux Actions A chinoises ne dépassera pas 60 % de la valeur liquidative du fonds.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés qui ne sont pas implantées dans les marchés émergents. À des fins de gestion de trésorerie et/ou défensives, le fonds peut détenir des espèces, des bons du Trésor en attente de réinvestissement, des instruments à revenu fixe investment grade et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) (par ex. des swaps sur rendement total) à des fins de placement, pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le compartiment est géré activement par référence à l'indice MSCI Emerging Markets, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du compartiment et le niveau au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être facturées (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement compose le portefeuille d'investissement du compartiment en identifiant des sociétés de marchés émergents innovantes qui, aux yeux des Gestionnaires d'Investissement, recèlent un potentiel inconnu pour la croissance durable de leurs bénéficiaires. Ces sociétés peuvent se situer à différents stades du développement, établissant les fondations d'un leadership dans des opportunités qui n'ont pas encore fait leurs preuves ou qui ne sont pas encore largement reconnues ; des sociétés gagnant des parts de marché à la faveur d'une traction commerciale éprouvée ; ou des sociétés occupant une position de leadership évidente et se distinguant de la concurrence, tout en faisant germer de nouvelles opportunités commerciales.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence

		Depuis le lancement au 30 juin 2023 %
Emerging Markets Innovation Fund*	H2 USD (Net)	1,88
Indice MSCI Emerging Markets		1,72

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Emerging Markets Innovation Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	4 800 274
Liquidités en banque	12	292 544
Intérêts et dividendes à recevoir	3	11 153
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		5 103 971
Passif		
Découvert bancaire	12	55
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		3 682
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		3 737
Actif net à la fin de la période		5 100 234

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 10 mai 2023 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	16 738
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	622
Total des revenus		17 360
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	1 194
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	279
Droits de garde	6	995
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	277
Commissions du dépositaire	6	247
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	184
Impôts (taxe d'abonnement)	7	177
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	1 075
Total des charges		4 428
Revenu net des investissements		12 932
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	17
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	-
Plus-value de change nette réalisée		4 788
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		4 805
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	82 624
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(127)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		82 497
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		100 234

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Emerging Markets Innovation Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 10 mai 2023 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de la période	-	Produit des actions émises		5 000 000
Revenu net des investissements	12 932	Paiements des rachats d'actions		-
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	4 805	Régularisation nette (payée)/reçue	10	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	82 497	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net à la fin de la période		5 100 234

Transactions sur actions

Pour la période allant du 10 mai 2023 au 30 juin 2023

	A2 USD	GU2 USD	H2 USD	IU2 USD	Z2 USD
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00	40 000,00
Actions rachetées pendant la période	-	-	-	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00	40 000,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	101,78	101,91	101,88	101,89	102,04

* Le fonds a été lancé au cours de la période.

Emerging Markets Innovation Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023*
s.o.	s.o.	5 100 234 USD

* Le fonds a été lancé au cours de la période.

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023*
A2 USD	s.o.	s.o.	101,78
GU2 USD	s.o.	s.o.	101,91
H2 USD	s.o.	s.o.	101,88
IU2 USD	s.o.	s.o.	101,89
Z2 USD	s.o.	s.o.	102,04

* Le fonds a été lancé au cours de la période.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 USD	s.o.	s.o.	2,16%*
GU2 USD	s.o.	s.o.	1,13%*
H2 USD	s.o.	s.o.	1,38%*
IU2 USD	s.o.	s.o.	1,29%*
Z2 USD	s.o.	s.o.	0,36%*

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de la période et le taux est annualisé, à l'exception de la commission de performance.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant la période sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Emerging Markets Innovation Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 94,12 %

Argentine 3,73 %

Technologie 3,73 %

1 063 Globant	190 351	3,73
---------------	---------	------

Brésil 16,89 %

Consommation discrétionnaire 4,53 %

194 MercadoLibre	230 971	4,53
------------------	---------	------

Industrie 5,87 %

37 974 Nu 'A'	299 425	5,87
---------------	---------	------

Technologie 6,49 %

13 550 Cl&T	86 043	1,69
63 730 Locaweb Servicios de Internet	116 411	2,28
26 845 VTEX « A »	128 453	2,52
	330 907	6,49

Chine 41,16 %

Consommation discrétionnaire 11,16 %

11 060 Beijing SinoHytec « H »	58 326	1,14
5 000 BYD « H »	159 452	3,13
6 700 Contemporary Amperex Technology « A »	210 835	4,13
4 041 Li Auto	140 849	2,76
	569 462	11,16

Consommation de base 0,87 %

7 050 JD Health	44 466	0,87
-----------------	--------	------

Énergie 2,79 %

36 100 LONGi Green Energy Technology « A »	142 391	2,79
--	---------	------

Santé 10,05 %

4 000 Angelalign Technology	37 148	0,73
41 000 New Horizon Health	143 360	2,81
17 000 Shanghai MicroPort MedBot « H »	52 771	1,03
4 000 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics « A »	164 956	3,23
33 600 Zai Lab	90 151	1,77
52 500 Zhaoke Ophthalmology	24 286	0,48
	512 672	10,05

Industrie 8,98 %

14 500 Estun Automation « A »	55 837	1,10
25 488 Full Truck Alliance	157 261	3,08
4 073 Kanzhun	61 604	1,21
20 700 Shenzhen Inovance Technology « A »	182 956	3,59
	457 658	8,98

Immobilier 1,38 %

4 702 KE	70 530	1,38
----------	--------	------

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Technologie 5,93 %

33 000 Kingdee International Software	44 091	0,87
358 500 Linklogis	127 411	2,50
19 100 Qingdao AlInnovation Technology « H »	44 799	0,88
2 900 StarPower Semiconductor « A »	85 848	1,68
	302 149	5,93

Inde 4,20 %

Consommation discrétionnaire 4,20 %

7 826 MakeMyTrip	214 315	4,20
------------------	---------	------

Indonésie 0,87 %

Technologie 0,87 %

3 154 500 Bukalapak	44 395	0,87
---------------------	--------	------

Pologne 2,90 %

Consommation discrétionnaire 2,90 %

18 828 Allegro.eu	147 794	2,90
-------------------	---------	------

Arabie saoudite 1,68 %

Technologie 1,68 %

507 Jahez International	85 836	1,68
-------------------------	--------	------

Singapour 2,46 %

Technologie 2,46 %

37 369 Grab « A »	125 373	2,46
-------------------	---------	------

Corée du Sud 11,78 %

Consommation discrétionnaire 3,38 %

9 845 Coupang	172 189	3,38
---------------	---------	------

Industrie 2,43 %

295 LG Energy Solution	123 696	2,43
------------------------	---------	------

Technologie 5,97 %

4 004 Kakao	149 278	2,93
1 118 Naver	155 145	3,04
	304 423	5,97

Taiwan 6,79 %

Technologie 6,79 %

1 000 Alchip Technologies	57 715	1,13
4 000 Andes Technology	61 102	1,20
15 000 E Ink	108 486	2,13
2 075 SEA	119 095	2,33
	346 398	6,79

États-Unis 1,66 %

Santé 1,66 %

2 099 Structure Therapeutics ADR	84 873	1,66
----------------------------------	--------	------

Investissements en valeurs mobilières 4 800 274 94,12

Autres actifs nets 299 960 5,88

Total de l'actif net 5 100 234 100,00

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Emerging Markets Innovation Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 10 mai 2023 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Brésil		
MercadoLibre	250 994	-
Nu 'A'	224 024	-
Chine		
Contemporary Ampere Technology « A »	225 038	-
LONGi Green Energy Technology « A »	175 399	-
Shenzhen Inovance Technology « A »	172 719	-
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics « A »	176 986	-
Inde		
MakeMyTrip	199 271	-
Corée du Sud		
Kakao	170 444	-
Naver	179 734	-
Taiwan		
SEA	177 742	-

Aucune vente n'a été effectuée au cours de la période.

Global Multi-Asset Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Paul O'Connor, Oliver Blackburn et Nicholas Harper

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 0,35 % (net), ou 1,41 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en livres sterling, alors que l'indice Sterling Overnight Average (SONIA) s'est adjugé 3,19 %, et l'Indice Cible + 4 % en livres sterling 7,32 %.

Au cours de l'exercice sous revue, les cours mondiaux des actifs ont fortement dépendu de l'évolution de l'inflation, de la politique monétaire et du risque de récession. Alors que l'inflation a atteint un pic aux États-Unis au début de l'année, la Fed a continué à relever ses taux directeurs en raison de la rigidité persistante de l'inflation de base. Dans les autres régions, l'inflation n'a généralement atteint son apogée que plus tard, en 2023, et l'inflation de base est restée plus stable jusqu'à présent. La BCE et d'autres grandes banques centrales sont donc restées plus optimistes, ce qui a entraîné une dépréciation du dollar américain. La hausse rapide des taux d'intérêt, avec une augmentation cumulée de 5 % aux États-Unis et au Royaume-Uni, et de 4 % dans la zone euro jusqu'à présent, a suscité des inquiétudes quant à la capacité des banques centrales à ramener l'inflation à son objectif sans précipiter une récession. Le secteur financier a également été mis à rude épreuve : plusieurs banques régionales américaines ont fait faillite et le Crédit Suisse a été racheté par son concurrent UBS en raison de l'érosion de la confiance. Le marché de l'immobilier commercial a également été sous pression, en raison de la hausse des coûts d'emprunt et des changements structurels observés dans les espaces de travail. Toutefois, les marchés du travail ont continué à bien résister, le taux de chômage restant proche ou atteignant de nouveaux niveaux planchers. L'intelligence artificielle (IA) a fait l'objet d'une attention accrue, entraînant une rotation significative des marchés en 2023, un petit nombre d'actions américaines ayant bondi en raison de l'intérêt accru des investisseurs pour les nouvelles applications de cette technologie. La Chine a connu un cycle très différent de celui des principaux marchés développés, les restrictions imposées en raison du COVID-19 étant restées en vigueur jusqu'au début de l'année 2023. La réouverture des frontières qui s'en est suivie n'a pas déclenché les poussées de croissance que beaucoup espéraient, car le secteur immobilier et les dépenses des autorités locales se sont encore heurtés à des niveaux d'endettement élevés et à un manque de confiance dans le marché de l'immobilier.

L'année s'est avérée contrastée pour les principales catégories d'actifs, avec des actions en hausse, des obligations souveraines en baisse et une forte volatilité sur les marchés des changes. En conséquence, le fonds a enregistré des gains sur l'ensemble de ses positions en actions et en devises, mais des pertes dans les titres à revenu fixe et dans les solutions alternatives. Sur le plan géographique, les plus fortes progressions ont été enregistrées en Europe, tandis que les positions aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Japon ont également apporté une contribution positive. Toutefois, l'exposition aux marchés émergents a fortement pesé sur la performance. Concernant les titres à revenu fixe, les faibles contributions du crédit à haut rendement et de la dette des marchés émergents ont été largement compensées par une légère baisse du crédit investment grade et une contribution négative plus importante des obligations souveraines. S'agissant des solutions alternatives, tous les secteurs ont enregistré des pertes, les maigres résultats du placement en or s'ajoutant aux contributions négatives plus importantes des actifs réels et des stratégies alternatives. L'exposition au risque de change a généré une contribution positive nette, principalement en raison de la couverture du dollar américain. Au niveau des positions individuelles, les plus mauvais résultats ont été enregistrés par les contrats à terme sur l'indice Hang Seng TECH, les contrats à terme sur les bons du Trésor américain à cinq et dix ans, le fonds d'investissement BH Macro et le First Sentier All China Fund. Les principaux contributeurs ont été la couverture du dollar américain, les contrats à terme sur l'indice TOPIX, le Janus Henderson European Selected Opportunities Fund, les contrats à terme sur l'indice FTSE 100 et les contrats à terme sur l'indice Euro STOXX 50.

Le taux de rotation a été élevé au cours de l'exercice, car la réévaluation importante des actifs à revenu fixe a entraîné une révision notable de l'allocation stratégique annuelle des actifs. En outre, les arbitrages tactiques ont accentué quelque peu la réduction de l'allocation aux actions, le fonds ayant adopté une approche plus prudente pour des raisons tactiques. En conséquence, l'allocation en actions a été divisée par deux au cours de l'exercice, tandis que les placements en actifs à revenu fixe ont augmenté. Les solutions alternatives ont été légèrement réduites. Les allocations dans les principales zones géographiques ont été réduites de manière significative, la participation européenne ayant été entièrement liquidée. L'exposition aux obligations souveraines a été renforcée pour atteindre environ un tiers du fonds à la fin de l'exercice, tandis que les allocations au crédit investment grade, aux obligations à haut rendement et à la dette des marchés émergents ont toutes pratiquement doublé en raison de l'augmentation des niveaux de rendement attendus à plus long terme. Les actifs réels, tels que les biens immobiliers, les énergies renouvelables et les infrastructures, ont été réduits et une exposition à l'or a été ajoutée en fin d'exercice.

Les investisseurs restent divisés entre ceux qui anticipent un « atterrissage en douceur » de l'économie et ceux qui s'inquiètent d'une issue moins favorable. Une grande partie de la discussion porte sur la rigidité de l'inflation et sur les dommages que les économies finissent par subir à la suite des hausses de taux d'intérêt des banques centrales, passées et à venir. La situation est rendue encore plus complexe en raison des scénarios de super-cycle liés au développement de l'intelligence artificielle. Si l'incertitude semble peu répandue sur les marchés des actions et des obligations à haut rendement, les marchés des obligations d'État et des changes demeurent caractérisés par une forte volatilité. Il est difficile de concilier ces différences d'anticipation. Nous maintenons une position plus défensive, car nous sommes inquiets du risque de chocs financiers susceptibles de résulter de la hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi de la potentielle aggravation des difficultés économiques au second semestre de l'exercice. Au moment de la rédaction du présent rapport, ni les marchés du crédit au sens large ni les marchés boursiers mondiaux ne semblaient avoir intégré un risque de baisse notable en cas de ralentissement significatif ou d'augmentation du nombre de défauts de paiement.

Global Multi-Asset Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à fournir un rendement, issu d'une combinaison de croissance du capital et de revenu, avec une volatilité inférieure à celle du marché des actions, sur le long terme.

Objectif de performance : Surperformer le SONIA de 4 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le fonds investit dans des organismes de placement collectif (OPC) (d'autres fonds, y compris ceux gérés par Janus Henderson et des ETF) afin de fournir une exposition mondiale diversifiée à une gamme d'actifs comprenant des actions (titres de participation) de sociétés, des obligations émises par des entreprises et des gouvernements et, dans une moindre mesure, des actifs alternatifs tels que des biens immobiliers et des matières premières. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des actions, des obligations, dans des liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement et fait référence au SONIA, qui constitue la base de l'objectif de performance du fonds. Pour les catégories d'actions couvertes en devises, le taux correspondant à la devise de la catégorie d'actions concernée est utilisé comme base de comparaison des performances. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le fonds.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement suit une stratégie qui combine l'attribution stratégique des actifs (basée sur le rendement à long terme, les risques et les attentes en matière de corrélation de diverses catégories d'actifs), l'attribution dynamique des actifs (donnant à la stratégie la flexibilité de refléter la vision à plus court terme des marchés de l'équipe et de réagir rapidement en période de stress du marché) et une sélection minutieuse de fonds et d'instruments sous-jacents. Le processus d'investissement est soutenu par une approche solide et polyvalente de la gestion des risques. La stratégie se traduit par un portefeuille exposé à une grande variété de catégories d'actifs, à la fois traditionnelles et alternatives, dans l'espoir que les investisseurs bénéficient des importants avantages de diversification que procure l'investissement multiactif.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Global Multi-Asset Fund	H2 GBP (Net)*	3,87**	4,39**	11,16**	(5,76)	0,35
SONIA***		0,81***	0,72***	0,08****	0,35	3,19
Global Multi-Asset Fund	H2 GBP (Brut)*	5,15**	5,63**	12,41**	(4,74)	1,41
SONIA + 4 %***		4,84****	4,76****	4,08****	4,36	7,32

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 GBP est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 GBP à la catégorie d'actions H2 GBP à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 GBP.

*** Le 6 avril 2021, le compartiment a changé d'indice de référence, passant du GBP LIBOR Interest Rate 3 mois au SONIA. Les performances antérieures au 6 avril 2021 concernent le précédent indice de référence du fonds.

**** La performance est un mélange de l'ancien et du nouvel indice de référence.

***** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Global Multi-Asset Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	GBP
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	27 575 175
Liquidités en banque	12	743 564
Intérêts et dividendes à recevoir	3	37 737
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		100 000
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	81 050
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	15 836
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		820
Remise sur commission de gestion		33 585
Total de l'actif		28 587 767
Passif		
Découvert bancaire	12	92 696
Montants à payer sur les investissements acquis		486 096
Impôts et charges à payer		17 471
Rachats à payer		171 524
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	125 972
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	37 702
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		143
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		931 604
Actif net en fin d'exercice		27 656 163

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	GBP
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	132 220
Produit des intérêts obligataires	3	44 798
Revenu des organismes de placement collectif	3	318 845
Revenus des produits dérivés	3	27 088
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	264 334
Autres revenus	3, 13	31 575
Total des revenus		818 860
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	21 783
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	11 304
Droits de garde	6	16 266
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	9 709
Commissions du dépositaire	6	4 470
Charges sur produits dérivés	3	1 664
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	5 257
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	19 797
Total des charges		90 250
Revenu net des investissements		728 610
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 218 802
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(1 310 410)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	698 153
Plus-value de change nette réalisée		12 005
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		618 550
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(1 779 822)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	401 997
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(88 045)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(57 133)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(1 523 003)
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(175 843)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Global Multi-Asset Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	GBP		Notes	GBP
Actif net au début de l'exercice	78 184 925	Produit des actions émises		350 157
Revenu net des investissements	728 610	Paiements des rachats d'actions		(50 348 134)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	618 550	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(354 799)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(1 523 003)	Distribution de dividendes	11	(143)
		Actif net en fin d'exercice		27 656 163

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 HEUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 HUSD	H1 HEUR	H2 GBP
Actions en circulation au début de l'exercice	15 636,94	6 011,62	107 316,54	20 369,52	253,23	3 185,00
Actions émises au cours de l'exercice	844,57	-	12 362,93	12 088,09	-	845,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 116,03)	(5 000,00)	(29 776,92)	(24 176,19)	(253,23)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	14 365,48	1 011,62	89 902,55	8 281,42	-*	4 030,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	11,34	12,38	11,39	13,16	s.o.	11,49
	H2 HEUR	IU2 HEUR	IU2 HUSD	X2 HEUR	Z2 GBP	
Actions en circulation au début de l'exercice	2 165,60	1 000,00	1 000,00	73 068,79	4 419 092,58	
Actions émises au cours de l'exercice	248,21	4 117,16	-	2 959,06	-	
Actions rachetées au cours de l'exercice	(9,32)	-	-	(2 671,74)	(2 939 168,54)	
Actions en circulation en fin d'exercice	2 404,49	5 117,16	1 000,00	73 356,11	1 479 924,04	
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	11,86	11,85	13,69	10,86	17,38	

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Global Multi-Asset Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
103 519 518 GBP	78 184 925 GBP	27 656 163 GBP	A1 HEUR	12,47	11,56	11,34
143 239 957 USD	95 084 560 USD	35 132 996 USD	A2 GBP	13,22	12,39	12,38
			A2 HEUR	12,51	11,61	11,39
			A2 HUSD	13,93	13,07	13,16
			H1 HEUR	11,59	10,80	s.o.*
			H2 GBP	12,15	11,45	11,49
			H2 HEUR	12,90	12,03	11,86
			IU2 HEUR	12,89	12,01	11,85
			IU2 HUSD	14,35	13,53	13,69
			X2 HEUR	12,07	11,13	10,86
			Z2 GBP	18,08	17,17	17,38

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 HEUR	1,60%	1,56%	1,51%
A2 GBP	1,60%	1,56%	1,52%
A2 HEUR	1,60%	1,56%	1,51%
A2 HUSD	1,59%	1,56%	1,52%
H1 HEUR	1,10%	1,06%	s.o.*
H2 GBP	1,10%	1,06%	1,02%
H2 HEUR	1,10%	1,06%	1,02%
IU2 HEUR	1,10%	1,07%	1,03%
IU2 HUSD	1,10%	1,07%	1,03%
X2 HEUR	2,20%	2,16%	2,11%
Z2 GBP	0,25%	0,22%	0,18%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER inclut une composante synthétique de 0,08 % afin d'intégrer le TER des fonds sous-jacents.

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
A1 HEUR	0,011599

Global Multi-Asset Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché GBP	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Stratégies alternatives 3,70 %		
343 185	Greencoat UK Wind	494 358 1,79
18 030	iShares Physical Gold ETC	528 793 1,91
		1 023 151 3,70

Placements alternatifs 3,18 %		
8 235	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund A Accumulation	880 028 3,18

Liquidités 3,88 %		
1 072 605	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	1 072 605 3,88

Obligations d'entreprises 7,93 %		
13 155	Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund Z2 USD+	1 067 130 3,86
11 339	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund Z2 EUR+	1 126 736 4,07
		2 193 866 7,93

Actions des marchés émergents mondiaux 8,98 %		
226 480	BH Macro	847 601 3,07
625 461	First Sentier All China Fund E Accumulation	761 124 2,75
223 033	Janus Henderson Emerging Markets Opportunities Fund Z Accumulation+	874 891 3,16
		2 483 616 8,98

Obligations à haut rendement 5,83 %		
11 455	Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 HGBP+	1 612 860 5,83

Obligations investment grade 8,86 %		
17 486	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z1 USD+	1 341 199 4,85
8 544	Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund I2 EUR+	1 108 556 4,01
		2 449 755 8,86

Actions Japon 2,90 %		
51 246	First Sentier Japan Equity Fund III Accumulation	802 171 2,90

Actifs réels 1,72 %		
310 352	HICL Infrastructure	419 285 1,51
50 269	Renewables Infrastructure	57 910 0,21
		477 195 1,72

Actions Royaume-Uni 2,46 %		
55 518	Polar Capital UK Value Opportunities Fund S Accumulation	679 537 2,46

Nombre de titres	Valeur de marché GBP	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Certificats de dépôt 14,45 %		
500 000 GBP	Bank of Montreal 4,75 % 22/08/2023	499 697 1,80
500 000 GBP	Citibank 4,70 % 04/08/2023	499 830 1,81
500 000 GBP	DNB Bank 5,32 % 04/12/2023	499 415 1,80
500 000 GBP	First Abu Dhabi Bank 4,76 % 21/08/2023	499 713 1,81
500 000 GBP	MUFG Bank 4,75 % 02/08/2023	499 866 1,81
500 000 GBP	Santander 4,50 % 03/07/2023	499 983 1,81
500 000 GBP	SEB 6,10 % 20/06/2024	500 446 1,81
500 000 GBP	Toronto-Dominion Bank 5,58 % 26/02/2024	499 245 1,80
		3 998 195 14,45

Obligations d'État 35,81 %		
1 000 000 GBP	UK Treasury 0,00 % 24/07/2023	996 730 3,60
1 387 544 GBP	UK Treasury 0,00 % 31/07/2023	1 381 730 5,00
800 000 GBP	UK Treasury 0,00 % 04/09/2023	792 656 2,87
800 000 GBP	UK Treasury 0,00 % 18/09/2023	790 872 2,86
2 600 000 GBP	UK Treasury 0,00 % 27/11/2023	2 542 072 9,19
800 000 GBP	UK Treasury 0,00 % 04/12/2023	781 104 2,82
500 000 GBP	UK Treasury 0,00 % 02/01/2024	485 980 1,76
330.942 GBP	UK Treasury 0,75 % indexée 22/03/2034	533 399 1,93
776.655 GBP	UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	555 041 2,01
1 521 300 USD	US Treasury 1,625 % 15/08/2029	1 042 612 3,77
		9 902 196 35,81

Investissements en valeurs mobilières 27 575 175 99,70

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente GBP	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés (0,24 %)*

Contrats à terme standardisés (0,16 %)		
30	CBT US 10 Year Note septembre 2023	(56 641) (0,21)
19	CBT US 5 Year Note septembre 2023	(34 645) (0,13)
9	CBT US Ultra Bond Septembre 2023	(1 328) -
12	CME S&P 500 E-Mini Septembre 2023	60 845 0,22
7	EUX Euro Bund Septembre 2023	(9 597) (0,03)
8	Indice HKG H-Shares juillet 2023	1 728 0,01
13	Indice ICE FTSE 100 Septembre 2023	(4 030) (0,01)
9	ICF Long Gilt septembre 2023	(12 465) (0,05)
26	Indice MSCI Emerging Markets Septembre 2023	(7 266) (0,03)
6	Indice OSE TOPIX Septembre 2023	18 477 0,07
		(44 922) (0,16)

Contrats de change à terme (0,11 %)

Achat 127.415 EUR :	5	-
Vente 109.520 GBP Juillet 2023		
Achat 1 097 050 GBP :	6 781	0,02
Vente 1 385 214 USD Juillet 2023		
Achat 2 221 824 GBP :	(10 725)	(0,04)
Vente 2 595 341 EUR Juillet 2023		
Achat 116 770 588 JPY :	(26 058)	(0,09)
Vente 664.080 GBP Juillet 2023		
	(29 997)	(0,11)

Global Multi-Asset Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente GBP	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,03 %		
Achat 1 157 695 EUR :	4 743	0,02
Vente 991.166 GBP Juillet 2023		
Achat 163.567 EUR :	670	-
Vente 140.039 GBP Juillet 2023		
Achat 200 EUR : Vente 171 GBP Juillet 2023	1	-
Achat 28.605 EUR : Vente 24.491 GBP Juillet 2023	117	-
Achat 61.173 EUR : Vente 52.373 GBP Juillet 2023	250	-
Achat 793.250 EUR :	3 250	0,01
Vente 679.144 GBP Juillet 2023		
Achat 8.324 EUR : Vente 7.142 GBP Juillet 2023	19	-
Achat 109.598 GBP :	(11)	-
Vente 127.415 EUR Juillet 2023		
Achat 2.217 GBP : Vente 2.578 EUR Juillet 2023	(1)	-
Achat 588 GBP : Vente 685 EUR Juillet 2023	(3)	-
Achat 919 GBP : Vente 1.171 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 110.136 USD : Vente 87.487 GBP Juillet 2023	(802)	-
Achat 13.775 USD : Vente 10.942 GBP Juillet 2023	(100)	-
	8 131	0,03
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	27 508 387	99,46
Autres actifs nets	147 776	0,54
Total de l'actif net	27 656 163	100,00

+ Partie liée du fonds.

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats GBP	Ventes / Échéances GBP
Irlande		
Montanaro European Income Fund Sterling Distribution	-	2 303 216
Japon		
First Sentier Japan Equity Fund III Accumulation	-	2 034 846
Grand-Duché de Luxembourg		
Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 HGBP +	1 969 010	-
Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund Z2 USD +	1 872 208	-
Royaume-Uni		
Janus Henderson European Selected Opportunities Fund I Accumulation +	-	3 190 705
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z1 USD+	-	2 036 869
UK Treasury 0,00 % 01/08/2022	-	3 000 000
UK Treasury 0,00 % 05/12/2022	2 981 306	3 000 000
UK Treasury 0,00 % 10/10/2022	2 985 930	2 998 040
UK Treasury 0,00 % 17/04/2023	1 794 610	-
UK Treasury 0,00 % 27/11/2023	2 535 867	-
UK Treasury 0,00 % 28/11/2022	2 983 155	2 993 450
UK Treasury 0,00 % 31/07/2023	2 348 132	-
UK Treasury 0,50 % 31/01/2029	-	4 724 655
UK Treasury 0,75 % indexée 22/03/2034	3 083 895	2 641 840
États-Unis		
US Treasury 1,625 % 15/08/2029	3 039 359	-

+Partie liée du compartiment.

Global Property Equities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Guy Barnard, Tim Gibson et Greg Kuhl

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a perdu 4,87 % (net), ou 3,86 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice FTSE EPRA Nareit Developed a reculé de 4,56 %, et l'indice cible + 2 % de 2,65 % en dollars.

Le thème dominant des marchés au cours de l'année sous revue a été le resserrement monétaire brutal opéré par les banques centrales pour tenter d'enrayer une inflation toujours forte. Toutefois, les marchés boursiers mondiaux ont été portés par l'espoir que les risques systémiques seraient évités et que la solidité des indicateurs économiques soutiendrait les bénéfices des entreprises.

Malgré la croissance continue des opérations et des bénéfices, les valeurs immobilières mondiales sont demeurées à la traîne des marchés dans leur ensemble et ont reculé, les investisseurs se focalisant sur l'impact de la hausse des taux et du resserrement de l'accès au crédit sur le secteur. Bien que cela soit compréhensible, nous entrons dans une période de « gagnants » et de « perdants » en matière de coût et de disponibilité des capitaux, selon nous. Nous avons des preuves tangibles que les REIT publics moins endettés continuent d'avoir accès au financement par emprunt, les REIT américains accédant au marché des obligations non garanties à hauteur de plus de 11 milliards USD à des niveaux de prix raisonnables au deuxième trimestre 2023. Il est réjouissant de constater que les REIT ont commencé à investir de manière sélective dans des actifs de grande qualité, alors que des entreprises plus endettées auraient surenchéri ces dernières années.

Les volumes de transactions immobilières directes ont été faibles, le marché poursuivant sa phase de fixation des prix. Toutefois, nous commençons à observer des signes plus évidents, en particulier dans les secteurs bénéficiant d'un soutien structurel, tels que le résidentiel et la logistique, et à des niveaux de prix qui semblent indiquer un dépassement d'objectif sur les marchés des REIT publics. Dans le secteur des sociétés cotées en bourse, caractérisé par l'attention portée à l'exposition des banques régionales américaines au marché des bureaux en difficulté, la faiblesse des performances des REIT de bureaux américains n'est pas surprenante. Les REIT résidentiels ont également sous-performé. Cependant, les centres de données, les constructeurs de logements, les sociétés de placement immobilier résidentiel et industriel ont tous surperformé. Dans le secteur du stockage aux États-Unis, Life Storage a fait l'objet d'une OPA de la part de ses pairs cotés en bourse, Public Storage et Extra Space Storage. La saison de publication des bénéfices a confirmé l'opinion selon laquelle les REIT mondiaux pourraient enregistrer une croissance d'environ 5 % en 2023, la hausse des revenus locatifs compensant l'augmentation des coûts de financement. En outre, l'offre est restée modérée dans la plupart des secteurs, les obstacles au développement continuant à se multiplier. Les valeurs immobilières européennes ont fait l'objet d'une volatilité extrême avant de terminer en net recul, plombées par les valeurs résidentielles allemandes et suédoises, plus fortement endettées. Les valeurs immobilières de la région Asie-Pacifique ont enregistré une baisse, bien que les titres australiens aient surperformé dans la région.

Le fonds a été à la traîne de son indice de référence, net de frais, au cours de l'exercice sous revue. Au niveau sectoriel, l'absence de propriétaires traditionnels de bureaux aux États-Unis a été bénéfique, même si la sous-pondération des centres de données et des centres commerciaux a nui à la performance du fonds. Au niveau des titres individuels, Life Storage REIT a créé de la valeur à la suite de la soumission à l'offre, et le propriétaire de jeux VICI Properties et le propriétaire industriel STAG Industrial ont également contribué fortement à la performance du fonds. En revanche, les propriétaires d'appartements Essex Property Trust REIT et UDR REIT se sont repliés. En Europe, le propriétaire de tours de téléphonie mobile Cellnex Telecom et le propriétaire d'entrepôts logistiques CTP ont soutenu la performance. En Asie-Pacifique, le Japon et StocklandREIT en Australie ont apporté leur contribution, bien que l'exposition à Hong Kong par le biais de Link REIT et de Sun Hung Kai Properties ait pesé sur les rendements.

Le fonds est demeuré proche des pondérations de l'indice au niveau régional et a, par conséquent, continué à offrir une exposition mondiale bien diversifiée. Nous avons continué à privilégier les entreprises qui présentent des bilans plus solides et les domaines susceptibles, selon nous, de résister à un ralentissement de l'économie. La volatilité des marchés nous a donné l'occasion d'accroître notre exposition à des secteurs de croissance structurelle tels que l'industrie et la logistique américaines fin 2022, à des prix qui, selon nous, ne reflétaient pas la valeur intrinsèque des actifs et des flux de trésorerie des entreprises. Nous avons également augmenté notre exposition au secteur de la santé, en intégrant au portefeuille Healthpeak Properties REIT aux États-Unis et Aedifica en Europe. Nous avons investi dans des domaines plus défensifs du secteur de la vente au détail, à travers Brixmor Property, propriétaire de centres commerciaux avec épicerie aux États-Unis, et nous avons renforcé notre exposition dans le segment des baux à loyer de type net. En revanche, nous avons réduit l'allocation au secteur résidentiel locatif américain, en raison du ralentissement significatif de la croissance des loyers du marché et de l'augmentation des taxes et dépenses liées à l'immobilier. Cependant, nous avons complété le segment de la construction d'habitations. Nous avons également pris des bénéfices dans le secteur du stockage, en liquidant notre participation dans Life Storage REIT à la suite de la soumission à l'offre publique d'achat. En Asie-Pacifique, les transactions ont principalement reflété les opportunités de valorisation relative dans les différents pays, avec une réduction de l'exposition à Hong Kong et une augmentation de l'allocation à l'Australie.

Les marchés immobiliers connaissent des difficultés en raison du ralentissement de l'économie et des conditions financières plus restrictives. Dans ce contexte, il y aura des gagnants et des perdants, et l'importance de la qualité des méthodes de gestion, des actifs et du bilan occuperont à nouveau le devant de la scène. Au sein du secteur, les fondamentaux de l'immobilier devraient refléter une divergence persistante entre les différents types de biens au cours des années à venir en raison de facteurs tels que l'évolution démographique, la numérisation, la durabilité et les modes de vie axés sur les aspects pratiques. Il est donc toujours aussi important, à notre avis, de se montrer sélectif.

Il faut du temps pour que le marché de l'immobilier direct s'adapte à l'évolution du paysage macroéconomique, mais le marché coté a déjà réagi, avec pour conséquence que les actions se négocient avec des décotes historiquement importantes par rapport aux valeurs antérieures des actifs et reflètent des coûts de financement plus élevés. Cette baisse néglige peut-être les flux de revenus intéressants, fiables et croissants que bon nombre d'entreprises immobilières sont capables de générer pour leurs investisseurs, ainsi que leur accès permanent au capital et leur capacité à développer davantage des plateformes opérationnelles de grande qualité. Ce sont des qualités qui devraient selon nous être récompensées dans le temps.

Global Property Equities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer d'au moins 2 % par an l'indice FTSE EPRA Nareit Developed, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (titres de participation) et de titres liés à des actions de REIT et de sociétés, qui investissent dans l'immobilier, dans tout pays. Les titres concernés tirent la majeure partie de leurs revenus de la propriété, de la promotion et la gestion de biens immobiliers. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Developed, qui est représentatif des titres dans lesquels il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés immobilières et des REIT cotées qui peuvent offrir le rendement total le plus élevé à long terme. Le processus d'investissement suit une approche de recherche « ascendante » (niveau fondamental des sociétés) à conviction élevée, qui vise à identifier la meilleure valeur ajustée en fonction du risque dans l'ensemble du spectre de capitalisation.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019 %	1 an jusqu'au 30 juin 2020 %	1 an jusqu'au 30 juin 2021 %	1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %
Global Property Equities Fund	H2 USD (Net)*	11,16**	(4,09)**	32,87**	(15,55)	(4,87)
Indice FTSE EPRA Nareit Developed		7,68	(16,25)	33,55	(13,44)	(4,56)
Global Property Equities Fund	H2 USD (Brut)*	12,81**	(2,86)**	35,14**	(14,12)	(3,86)
Indice FTSE EPRA Nareit Developed + 2 %		9,83***	(14,57)***	36,22	(11,71)	(2,65)

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Global Property Equities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 223 343 240
Liquidités en banque	12	13 567 571
Intérêts et dividendes à recevoir	3	5 290 388
Souscriptions à recevoir		2 487 738
Produits à recevoir sur les investissements vendus		4 230 141
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	2 207 038
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		334 850
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 251 460 966
Passif		
Découvert bancaire	12	23 812
Montants à payer sur les investissements acquis		5 117 944
Impôts et charges à payer		1 758 776
Rachats à payer		5 720 569
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	71 588
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		1 713 536
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		14 406 225

Actif net en fin d'exercice **1 237 054 741**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	41 776 506
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	200 643
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	1 291 839
Total des revenus		43 268 986
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	12 799 794
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	442 584
Droits de garde	6	96 105
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	2 108 117
Commissions du dépositaire	6	110 974
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	287 070
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	434 188
Total des charges		16 278 832
Revenu net des investissements		26 990 156
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(121 474 367)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	2 958 837
Plus-value de change nette réalisée		231 406
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(118 284 124)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	24 364 385
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	225 522
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		3 291
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		24 593 198
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		(66 700 770)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Global Property Equities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	1 458 318 798	Produit des actions émises		414 529 322
Revenu net des investissements	26 990 156	Paievements des rachats d'actions		(558 925 086)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(118 284 124)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(4 225 902)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	24 593 198	Distribution de dividendes	11	(5 941 621)
		Actif net en fin d'exercice		1 237 054 741

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Actions en circulation au début de l'exercice	A2 EUR 2 776 024,60	A2 GBP 301 823,61	A2 HCHF 156 116,29	A2 HEUR 805 984,02	A2 USD 10 261 632,71	A3q SGD 408 770,44
Actions émises au cours de l'exercice	384 181,35	136 598,40	7 731,00	57 169,08	1 193 384,27	71 786,96
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 093 923,82)	(97 357,93)	(71 488,91)	(375 899,55)	(2 716 721,06)	(177 744,55)
Actions en circulation en fin d'exercice	2 066 282,13	341 064,08	92 358,38	487 253,55	8 738 295,92	302 812,85
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	21,79	18,61	12,44	12,98	23,63	21,42
Actions en circulation au début de l'exercice	A3q USD 1 646 594,19	A4m HAUD 84,50	A4m HKD 84,61	A4m HRMB 84,21	A4m USD 758 639,81	C2 HBRL 350 350,14
Actions émises au cours de l'exercice	133 679,12	-	246,47	-	23 019,63	29 989,65
Actions rachetées au cours de l'exercice	(301 589,93)	-	(246,47)	(84,21)	(239 553,64)	(353 293,38)
Actions en circulation en fin d'exercice	1 478 683,38	84,50	84,61	-*	542 105,80	27 046,41
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	17,21	27,23	163,81	s.o.	15,89	29,97
Actions en circulation au début de l'exercice	C3q SGD 1 081 730,86	F2 USD 225 416,75	F3q USD 136,63	G2 EUR 14 933,28	G2 HCHF 3 851 851,73	G2 HEUR 13 695 967,73
Actions émises au cours de l'exercice	478 858,00	40 670,56	-	76 577,28	565 630,28	4 936 870,96
Actions rachetées au cours de l'exercice	(91 700,28)	(37 965,86)	(136,63)	(16 119,84)	(1 797 353,54)	(10 865 396,93)
Actions en circulation en fin d'exercice	1 468 888,58	228 121,45	-*	75 390,72	2 620 128,47	7 767 441,76
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	27,15	25,57	s.o.	25,03	12,24	12,80
Actions en circulation au début de l'exercice	G2 USD 11 343 636,68	H2 EUR 395 831,04	H2 GBP 516 883,05	H2 HCHF 198 457,50	H2 HEUR 128 969,34	H2 USD 797 570,57
Actions émises au cours de l'exercice	3 191 893,35	104 015,28	228 798,75	58 769,84	41 967,84	121 316,54
Actions rachetées au cours de l'exercice	(3 298 826,25)	(203 712,14)	(156 142,42)	(103 031,31)	(104 259,47)	(196 398,72)
Actions en circulation en fin d'exercice	11 236 703,78	296 134,18	589 539,38	154 196,03	66 677,71	722 488,39
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	15,14	19,61	16,61	11,29	13,39	16,01
Actions en circulation au début de l'exercice	H3q EUR 5 650,50	H3q USD 1 748 198,34	I2 EUR 317 669,01	I2 HCHF 296 194,71	I2 HEUR 1 409 218,98	I2 USD 9 311 118,65
Actions émises au cours de l'exercice	-	179 280,79	49 697,42	393,44	823 351,23	861 029,66
Actions rachetées au cours de l'exercice	(5 011,07)	(348 635,79)	(83 803,04)	(293 224,16)	(852 718,35)	(2 524 882,54)
Actions en circulation en fin d'exercice	639,43	1 578 843,34	283 563,39	3 363,99	1 379 851,86	7 647 265,77
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	22,08	12,81	25,31	21,79	16,07	27,87
Actions en circulation au début de l'exercice	I3m USD 6 636,25	I3q EUR 200 980,73	M2 EUR 593 440,26	M2 GBP 83,33	M2 HGBP -**	M2 USD 4 623 096,76
Actions émises au cours de l'exercice	-	451 841,63	106 328,56	1 796 176,08	83,33	1 872 856,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(4 146,20)	(12 081,97)	(133 916,27)	(75 896,29)	-	(3 484 581,11)
Actions en circulation en fin d'exercice	2 490,05	640 740,39	565 852,55	1 720 363,12	83,33	3 011 371,65
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	23,59	145,28	24,45	25,32	29,74	23,86
Actions en circulation au début de l'exercice	M3 GBP 83,33	X2 USD 864 274,89	Z3m JPY 273 666,64			
Actions émises au cours de l'exercice	30 887,28	30 183,80	-			
Actions rachetées au cours de l'exercice	(3 408,68)	(380 670,09)	-			
Actions en circulation en fin d'exercice	27 561,93	513 788,60	273 666,64			
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	24,15	21,61	10 000,61			

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Global Property Equities Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
1 715 656 183 USD	1 458 318 798 USD	1 237 054 741 USD

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
A2 EUR	25,35	24,21	21,79
A2 GBP	21,60	20,60	18,61
A2 HCHF	16,77	13,82	12,44
A2 HEUR	17,28	14,25	12,98
A2 USD	29,88	25,04	23,63
A3q SGD	28,47	24,15	21,42
A3q USD	23,03	18,86	17,21
A4m HAUD	s.o.	30,81	27,23
A4m HKD	s.o.	180,85	163,81
A4m HRMB	s.o.	150,23	s.o.*
A4m USD	21,78	17,53	15,89
C2 HBRL	31,65	27,07	29,97
C3q SGD	35,82	30,50	27,15
F2 USD	31,83	26,89	25,57
F3q USD	28,25	23,33	s.o.*
G2 EUR	28,54	27,53	25,03
G2 HCHF	16,16	13,45	12,24
G2 HEUR	16,70	13,92	12,80
G2 USD	18,76	15,88	15,14
H2 EUR	22,44	21,61	19,61
H2 GBP	18,99	18,25	16,61
H2 HCHF	14,98	12,44	11,29
H2 HEUR	17,54	14,58	13,39
H2 USD	19,93	16,83	16,01
H3q EUR	26,73	25,14	22,08
H3q USD	16,86	13,92	12,81
I2 EUR	28,94	27,88	25,31
I2 HCHF	28,87	23,99	21,79
I2 HEUR	21,03	17,49	16,07
I2 USD	34,65	29,29	27,87
I3m USD	30,97	25,60	23,59
I3q EUR	175,69	165,41	145,28
M2 EUR	s.o.	26,94	24,45
M2 GBP	s.o.	27,79	25,32
M2 HGBP	s.o.	s.o.	29,74**
M2 USD	29,67	25,07	23,86
M3 GBP	s.o.	27,40	24,15
X2 USD	27,66	23,04	21,61
Z3m JPY	s.o.	10 115,54	10 000,61

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Global Property Equities Fund

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 GBP	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HEUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 USD	1,89%	1,86%	1,87%
A3q SGD	2,66%	1,86%	1,87%
A3q USD	1,89%	1,86%	1,87%
A4m HAUD	s.o.	1,86%	1,87%
A4m HKD	s.o.	1,86%	1,87%
A4m HRMB	s.o.	1,86%	s.o.*
A4m USD	2,55%	1,87%	1,87%
C2 HBRL	1,50%	1,50%	1,50%
C3q SGD	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,96%	1,06%	1,07%
F3q USD	2,43%	1,06%	s.o.*
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HCHF	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HEUR	1,72%	0,85%	0,85%
G2 USD	2,02%	0,86%	0,85%
H2 EUR	2,01%	1,06%	1,07%
H2 GBP	2,34%	1,06%	1,07%
H2 HCHF	1,82%	1,06%	1,07%
H2 HEUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 USD	2,34%	1,06%	1,07%
H3q EUR	1,98%	1,05%	1,07%
H3q USD	2,12%	1,06%	1,07%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HCHF	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	2,10%	1,00%	1,00%
I3m USD	2,56%	1,01%	1,00%
I3q EUR	2,21%	1,00%	1,00%
M2 EUR	s.o.	1,00%	1,00%
M2 GBP	s.o.	1,00%	1,00%
M2 HGBP	s.o.	s.o.	1,00%**
M2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
M3 GBP	s.o.	1,00%	1,00%
X2 USD	2,50%	2,46%	2,47%
Z3m JPY	s.o.	0,09%	0,08%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	19 août 2022	20 sept. 2022	20 oct. 2022
A3q SGD	-	-	0,233018
A3q USD	-	-	0,176717
A4m HAUD	0,111005	0,104615	0,089704
A4m HKD	0,652294	0,615773	0,529258
A4m HRMB	0,541615	0,510859	0,438541
A4m USD	0,063186	0,059662	0,051269
C3q SGD	-	-	0,294994
F3q USD	-	-	0,219127
H3q EUR	-	-	0,251320
H3q USD	-	-	0,130580
I3m USD	0,074492	0,074381	0,090572
I3q EUR	-	-	1,653522
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	29,057013	30,045596	38,125721
Date de paiement	18 nov. 2022	20 déc. 2022	20 jan. 2023
A3q SGD	-	-	0,125377
A3q USD	-	-	0,101741
A4m HAUD	0,090887	0,094437	0,093017
A4m HKD	0,537295	0,556323	0,550177
A4m HRMB	0,444241	0,461578	0,455403
A4m USD	0,052050	0,054246	0,053659
C3q SGD	-	-	0,158709
F3q USD	-	-	0,126397
H3q EUR	-	-	0,132645
H3q USD	-	-	0,075117
I3m USD	0,014591	0,046954	0,077016
I3q EUR	-	-	0,872976
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	6,330977	19,102719	29,645778
Date de paiement	20 fév. 2022	20 mars 2022	20 avril 2023
A3q SGD	-	-	0,172249
A3q USD	-	-	0,140916
A4m HAUD	0,100000	0,096686	0,091952
A4m HKD	0,596390	0,578661	0,551241
A4m HRMB	0,489484	0,473097	0,449941
A4m USD	0,057859	0,056050	0,053389
C3q SGD	-	-	0,218082
F3q USD	-	-	0,175141
H3q EUR	-	-	0,180710
H3q USD	-	-	0,104563
I3m USD	0,034529	0,052492	0,109311
I3q EUR	-	-	1,188558
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	13,092529	20,968477	40,925905
Date de paiement	19 mai 2023	20 juin 2023	20 juillet 2023
A3q SGD	-	-	0,186321
A3q USD	-	-	0,150276
A4m HAUD	0,093846	0,088994	0,091005
A4m HKD	0,563290	0,534257	0,547814
A4m HRMB	0,458609	-	s.o.*
A4m USD	0,054537	0,051832	0,053138
C3q SGD	-	-	0,237118
F3q USD	-	-	s.o.*
H3q EUR	-	-	0,192683
H3q USD	-	-	0,111790
I3m USD	0,060236	0,056457	0,088540
I3q EUR	-	-	1,267911
M3 GBP	-	-	0,808767
Z3m JPY	24,054989	23,195245	37,535130

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Global Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 98,89 %

Australie 3,80 %

Immobilier 3,80 %

1 512 013 Goodman	20 222 767	1,64
4 656 453 Stockland REIT	12 483 641	1,01
11 581 761 Vicinity Centres	14 234 428	1,15
	46 940 836	3,80

Belgique 1,41 %

Immobilier 1,41 %

76 353 Aedifica	4 900 402	0,40
127 333 VGP	12 562 675	1,01
	17 463 077	1,41

Canada 4,28 %

Immobilier 4,28 %

3 080 806 Chartwell Retirement Residences	21 840 452	1,77
3 530 668 Tricon Residential	31 060 203	2,51
	52 900 655	4,28

France 0,49 %

Immobilier 0,49 %

56 995 Gecina	6 102 353	0,49
---------------	-----------	------

Allemagne 1,47 %

Immobilier 1,47 %

109 404 LEG Immobilien	6 335 309	0,51
606 158 Vonovia	11 887 901	0,96
	18 223 210	1,47

Hong Kong 4,74 %

Immobilier 4,74 %

1 007 000 CK Asset	5 580 362	0,45
4 227 500 Link REIT	23 480 937	1,90
1 549 500 Sun Hung Kai Properties	19 511 549	1,58
4 077 800 Swire Properties	10 027 685	0,81
	58 600 533	4,74

Japon 9,87 %

Immobilier 9,87 %

11 341 Industrial & Infrastructure Fund Investment	11 888 302	0,96
19 817 Japan Hotel REIT Investment	10 091 673	0,82
21 888 Japan Metropolitan Fund Invest REIT	14 571 288	1,18
4 238 Kenedix Office REIT	10 189 334	0,82
5 764 LaSalle Logiport REIT	6 020 213	0,49
2 149 900 Mitsui Fudosan	42 616 934	3,44
12 668 Orix JREIT	15 542 267	1,26
11 123 United Urban Investment	11 190 002	0,90
	122 110 013	9,87

Pays-Bas 0,62 %

Immobilier 0,62 %

589 764 CTP	7 670 135	0,62
-------------	-----------	------

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Singapour 3,55 %

Immobilier 3,55 %

9 609 500 CapitaLand Ascendas REIT	19 280 493	1,56
5 600 700 CapitaLand Investment	13 679 219	1,10
11 946 200 Frasers Logistics & Industrial Trust	10 991 239	0,89
	43 950 951	3,55

Espagne 2,09 %

Immobilier 1,04 %

1 496 638 Merlin Properties Socimi	12 853 710	1,04
------------------------------------	------------	------

Télécommunications 1,05 %

321 000 Cellnex Telecom	12 988 675	1,05
-------------------------	------------	------

Suède 0,57 %

Immobilier 0,57 %

1 935 119 Fastighets AB Balder « B »	7 057 289	0,57
--------------------------------------	-----------	------

Royaume-Uni 5,06 %

Immobilier 5,06 %

1 925 041 Helical	6 419 374	0,52
1 184 741 Land Securities	8 662 986	0,71
980 201 Safestore	10 727 384	0,87
2 025 793 Segro	18 523 809	1,50
898 254 UNITE	9 967 482	0,81
1 369 621 Workspace REIT	8 226 238	0,65
	62 527 273	5,06

États-Unis 60,94 %

Consommation discrétionnaire 1,41 %

2 782 NVR	17 497 139	1,41
-----------	------------	------

Immobilier 59,53 %

603 938 Agree Realty	39 675 707	3,21
1 153 974 Americold Realty Trust	37 302 210	3,02
1 723 742 Brixmor Property	38 163 648	3,09
413 184 Camden Property Trust REIT	45 214 725	3,65
447 515 CBRE « A »	35 933 217	2,90
571 229 CubeSmart	25 850 968	2,09
1 628 302 Healthpeak Properties REIT	32 810 285	2,65
949 278 National Retail Properties	40 904 389	3,31
952 168 Prologis REIT	116 412 060	9,41
708 606 Rexford Industrial Realty REIT	36 879 399	2,98
97 843 SBA Communications REIT	22 815 031	1,84
2 537 419 SITE Centers	33 734 986	2,73
936 864 Spirit Realty Capital	36 959 285	2,99
847 707 STAG Industrial	30 487 782	2,46
895 722 UDR REIT	38 856 420	3,14
2 032 003 VICI Properties	63 967 454	5,17
749 100 Welltower REIT	60 489 825	4,89
	736 457 391	59,53

Investissements en valeurs mobilières 1 223 343 240 98,89

Global Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	---	------------------------

Dérivés 0,17 %*

Contrats de change à terme 0,00 %

Achat 1.405 EUR : Vente 1.527 USD Juillet 2023	7	-
Achat 36.300 EUR : Vente 39.461 USD Juillet 2023	178	-
Achat 1 387 183 USD : Vente 1 093 498 GBP Juillet 2023	(1 943)	-
Achat 108.224 USD : Vente 15676660 JPY Juillet 2023	(318)	-
Achat 2 450 680 USD : Vente 2 248 968 EUR Juillet 2023	(5 139)	-
Achat 2.676 USD : Vente 2.406 CHF Juillet 2023	(8)	-
Achat 37.520 USD : Vente 34.515 EUR Juillet 2023	(169)	-
	(7 392)	-

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,17 %

Achat 2 337 AUD : Vente 1.578 USD Juillet 2023	(22)	-
Achat 24 AUD : Vente 16 USD Juillet 2023	-	-
Achat 25 AUD : Vente 17 USD Juillet 2023	-	-
Achat 1 555 277 BRL : Vente 323.000 USD Juillet 2023	(1 258)	-
Achat 1 571 760 BRL : Vente 324.000 USD Juillet 2023	1 152	-
Achat 1 920 934 BRL : Vente 400.827 USD Juillet 2023	(3 440)	-
Achat 22.678 BRL : Vente 4.711 USD Juillet 2023	(20)	-
Achat 5 055 801 BRL : Vente 1 029 244 USD Juillet 2023	16 656	-
Achat 51.734 BRL : Vente 10.691 USD Juillet 2023	11	-
Achat 59.564 BRL : Vente 12.370 USD Juillet 2023	(48)	-
Achat 1 090 441 CHF : Vente 1 213 332 USD Juillet 2023	5 639	-
Achat 1.463 CHF : Vente 1.616 USD Juillet 2023	19	-
Achat 10.120 CHF : Vente 11.297 USD Juillet 2023	16	-
Achat 11.073 CHF : Vente 12.396 USD Juillet 2023	(18)	-
Achat 12.244 CHF : Vente 13.737 USD Juillet 2023	(50)	-
Achat 18.121 CHF : Vente 20.298 USD Juillet 2023	(41)	-
Achat 18.207 CHF : Vente 20.163 USD Juillet 2023	189	-
Achat 18.596 CHF : Vente 20.863 USD Juillet 2023	(75)	-
Achat 2 266 532 CHF : Vente 2 521 966 USD Juillet 2023	11 722	-
Achat 2.406 CHF : Vente 2.680 USD Juillet 2023	9	-
Achat 22.369 CHF : Vente 25.041 USD Juillet 2023	(36)	-
Achat 22.825 CHF : Vente 25.501 USD Juillet 2023	14	-
Achat 33 312 920 CHF : Vente 37 067 221 USD Juillet 2023	172 285	0,01
Achat 340.144 CHF : Vente 380.785 USD Juillet 2023	(549)	-
Achat 345.039 CHF : Vente 387.108 USD Juillet 2023	(1 399)	-
Achat 6.131 CHF : Vente 6.864 USD Juillet 2023	(11)	-
Achat 74.285 CHF : Vente 82.656 USD Juillet 2023	384	-
Achat 758 CHF : Vente 848 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 783 CHF : Vente 878 USD Juillet 2023	(3)	-
Achat 91.908 CHF : Vente 102.594 USD Juillet 2023	148	-
Achat 1.000 EUR : Vente 1.093 USD Juillet 2023	-	-
Achat 1 030 397 EUR : Vente 1 121 157 USD Juillet 2023	5 053	-
Achat 1 063 141 EUR : Vente 1 166 718 USD Juillet 2023	(4 720)	-
Achat 1 269 259 EUR : Vente 1 368 035 USD Juillet 2023	19 248	-
Achat 10.000 EUR : Vente 10.793 USD Juillet 2023	137	-
Achat 100 656 304 EUR : Vente 108 489 509 USD Juillet 2023	1 526 415	0,12
Achat 12.963 EUR : Vente 14.104 USD Juillet 2023	64	-
Achat 179.377 EUR : Vente 195.939 USD Juillet 2023	118	-
Achat 2.456 EUR : Vente 2.687 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 200 EUR : Vente 219 USD Juillet 2023	-	-
Achat 22 043 034 EUR : Vente 23 758 452 USD Juillet 2023	334 274	0,03

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	---	------------------------

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)

Achat 225.345 EUR : Vente 245.193 USD Juillet 2023	1 105	-
Achat 236.791 EUR : Vente 259.860 USD Juillet 2023	(1 051)	-
Achat 25 EUR : Vente 27 USD Juillet 2023	-	-
Achat 34.515 EUR : Vente 37.547 USD Juillet 2023	177	-
Achat 360.501 EUR : Vente 394.032 USD Juillet 2023	(9)	-
Achat 4.238 EUR : Vente 4.638 USD Juillet 2023	(6)	-
Achat 50 EUR : Vente 55 USD Juillet 2023	-	-
Achat 6 459 302 EUR : Vente 6 961 973 USD Juillet 2023	97 953	0,01
Achat 63.830 EUR : Vente 69.723 USD Juillet 2023	42	-
Achat 65.613 EUR : Vente 71.392 USD Juillet 2023	322	-
Achat 67.597 EUR : Vente 74.182 USD Juillet 2023	(300)	-
Achat 781 EUR : Vente 841 USD Juillet 2023	12	-
Achat 9.962 EUR : Vente 10.932 USD Juillet 2023	(44)	-
Achat 2.507 GBP : Vente 3.156 USD Juillet 2023	29	-
Achat 26 GBP : Vente 32 USD Juillet 2023	-	-
Achat 27 GBP : Vente 34 USD Juillet 2023	-	-
Achat 1.000 USD : Vente 4.871 BRL Juillet 2023	(8)	-
Achat 1 029 244 USD : Vente 5 055 801 BRL Juillet 2023	(16 656)	-
Achat 1.080 USD : Vente 965 CHF Juillet 2023	2	-
Achat 1 100 710 USD : Vente 1 022 133 EUR Juillet 2023	(16 467)	-
Achat 1.235 USD : Vente 1.107 CHF Juillet 2023	(2)	-
Achat 1.263 USD : Vente 1.130 CHF Juillet 2023	(1)	-
Achat 1 418 416 USD : Vente 1 298 940 EUR Juillet 2023	(1 307)	-
Achat 1.528 USD : Vente 1.405 EUR Juillet 2023	(7)	-
Achat 1 585 213 USD : Vente 1 450 388 EUR Juillet 2023	(40)	-
Achat 1 666 021 USD : Vente 1 518 815 EUR Juillet 2023	5 977	-
Achat 10.691 USD : Vente 51.734 BRL Juillet 2023	(11)	-
Achat 101.615 USD : Vente 92.972 EUR Juillet 2023	(3)	-
Achat 104.473 USD : Vente 95.242 EUR Juillet 2023	375	-
Achat 11.443 USD : Vente 10.358 CHF Juillet 2023	(135)	-
Achat 12.370 USD : Vente 59.564 BRL Juillet 2023	48	-
Achat 12.815 USD : Vente 11.626 CHF Juillet 2023	(181)	-
Achat 13.820 USD : Vente 12.656 EUR Juillet 2023	(13)	-
Achat 13.980 USD : Vente 12.557 CHF Juillet 2023	(58)	-
Achat 14.004 USD : Vente 13.005 EUR Juillet 2023	(210)	-
Achat 15.744 USD : Vente 14.422 EUR Juillet 2023	(19)	-
Achat 15.855 USD : Vente 14.448 EUR Juillet 2023	64	-
Achat 16 USD : Vente 24 AUD Juillet 2023	-	-
Achat 16.327 USD : Vente 15.099 EUR Juillet 2023	(177)	-
Achat 17.043 USD : Vente 15.221 CHF Juillet 2023	28	-
Achat 18.163 USD : Vente 16.273 CHF Juillet 2023	(28)	-
Achat 18.809 USD : Vente 17.209 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 19.549 USD : Vente 17.822 EUR Juillet 2023	70	-
Achat 19.941 USD : Vente 17.845 CHF Juillet 2023	(8)	-
Achat 2.101 USD : Vente 1.911 EUR Juillet 2023	12	-
Achat 2.908 USD : Vente 2.695 EUR Juillet 2023	(37)	-
Achat 2.973 USD : Vente 2.709 EUR Juillet 2023	12	-
Achat 20 USD : Vente 30 AUD Juillet 2023	-	-
Achat 20.703 USD : Vente 18.555 CHF Juillet 2023	(40)	-
Achat 211.166 USD : Vente 192.063 EUR Juillet 2023	1 245	-
Achat 217.589 USD : Vente 198.909 EUR Juillet 2023	185	-
Achat 22.301 USD : Vente 20.624 EUR Juillet 2023	(241)	-
Achat 23 USD : Vente 34 AUD Juillet 2023	-	-
Achat 232 USD : Vente 213 EUR Juillet 2023	-	-

Global Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net	Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 24 USD : Vente 35 AUD Juillet 2023	-	-	Achat 8.337 USD : Vente 7.599 EUR Juillet 2023	31	-
Achat 24.962 USD : Vente 22.866 EUR Juillet 2023	(30)	-	Achat 863 USD : Vente 783 CHF Juillet 2023	(12)	-
Achat 240 USD : Vente 214 CHF Juillet 2023	-	-	Achat 88.394 USD : Vente 80.948 EUR Juillet 2023	(81)	-
Achat 241.512 USD : Vente 224.271 EUR Juillet 2023	(3 613)	-	Achat 9.803 USD : Vente 8.764 CHF Juillet 2023	6	-
Achat 25.668 USD : Vente 22.924 CHF Juillet 2023	42	-	Achat 963 USD : Vente 894 EUR Juillet 2023	(14)	-
Achat 26.050 USD : Vente 23.632 CHF Juillet 2023	(368)	-		2 142 842	0,17
Achat 26.124 USD : Vente 24.051 EUR Juillet 2023	(164)	-			
Achat 28.293 USD : Vente 25.864 EUR Juillet 2023	24	-	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 1 318 937 619 USD**)	1 225 478	99,06
Achat 28.822 USD : Vente 26.655 EUR Juillet 2023	(312)	-	Autres actifs nets	11 576 051	0,94
Achat 29.466 USD : Vente 26.369 CHF Juillet 2023	(11)	-	Total de l'actif net	1 237 054	100,00
Achat 29.617 USD : Vente 26.743 CHF Juillet 2023	(278)	-		741	
Achat 292.658 USD : Vente 261.399 CHF Juillet 2023	448	-			
Achat 30.894 USD : Vente 27.647 CHF Juillet 2023	(12)	-			
Achat 305.068 USD : Vente 272.474 CHF Juillet 2023	477	-			
Achat 31 USD : Vente 25 GBP Juillet 2023	(1)	-			
Achat 310.786 USD : Vente 278.547 CHF Juillet 2023	(594)	-			
Achat 315.489 USD : Vente 288.915 EUR Juillet 2023	(291)	-			
Achat 32.812 USD : Vente 29.397 CHF Juillet 2023	(51)	-			
Achat 323.000 USD : Vente 1 555 277 BRL Juillet 2023	1 258	-			
Achat 324.000 USD : Vente 1 571 760 BRL Juillet 2023	(1 152)	-			
Achat 34.666 USD : Vente 31.736 EUR Juillet 2023	(21)	-			
Achat 34.969 USD : Vente 31.218 CHF Juillet 2023	71	-			
Achat 342.275 USD : Vente 305.294 CHF Juillet 2023	996	-			
Achat 347.018 USD : Vente 317.503 EUR Juillet 2023	(9)	-			
Achat 370.235 USD : Vente 337.522 EUR Juillet 2023	1 328	-			
Achat 38.118 USD : Vente 34.148 CHF Juillet 2023	(55)	-			
Achat 386.045 USD : Vente 350.222 CHF Juillet 2023	(5 458)	-			
Achat 39.489 USD : Vente 36.300 EUR Juillet 2023	(186)	-			
Achat 41 USD : Vente 32 GBP Juillet 2023	-	-			
Achat 46 USD : Vente 36 GBP Juillet 2023	-	-			
Achat 471 USD : Vente 430 EUR Juillet 2023	1	-			
Achat 48 USD : Vente 38 GBP Juillet 2023	-	-			
Achat 480.140 USD : Vente 428.813 CHF Juillet 2023	783	-			
Achat 486 USD : Vente 451 EUR Juillet 2023	(6)	-			
Achat 5.076 USD : Vente 24.299 BRL Juillet 2023	50	-			
Achat 5.739 USD : Vente 27.489 BRL Juillet 2023	52	-			
Achat 53.287 USD : Vente 47.865 CHF Juillet 2023	(220)	-			
Achat 552.926 USD : Vente 495.390 CHF Juillet 2023	(855)	-			
Achat 562.802 USD : Vente 503.655 CHF Juillet 2023	(219)	-			
Achat 6.439 USD : Vente 5.724 CHF Juillet 2023	41	-			
Achat 66.349 USD : Vente 59.466 CHF Juillet 2023	(127)	-			
Achat 7.520 USD : Vente 6.924 EUR Juillet 2023	(47)	-			
Achat 71.623 USD : Vente 66.510 EUR Juillet 2023	(1 072)	-			
Achat 8.285 USD : Vente 7.549 EUR Juillet 2023	34	-			

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Global Property Equities Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Canada		
Tricon Residential	28 508 708	-
États-Unis		
Alexandria Real Estate Equities REIT	-	68 402 931
Americold Realty Trust	36 754 000	-
Brixmor Property	40 802 799	-
Camden Property Trust REIT	51 993 169	-
CBRE « A »	36 790 663	-
CubeSmart	-	36 845 436
Digital Realty Trust REIT	-	59 284 907
Equity Lifestyle Properties	-	33 069 761
Essex Property Trust REIT	-	38 854 766
First Industrial Realty Trust REIT	-	33 091 595
Healthpeak Properties REIT	51 488 990	-
Invitation Homes REIT	-	50 728 837
Life Storage REIT	-	74 146 857
Prologis REIT	75 718 394	-
SBA Communications REIT	26 084 984	-
STAG Industrial	48 244 914	-
Sun Communities	-	59 274 736
UDR REIT	51 764 390	57 848 459

Global Smaller Companies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

Nick Sheridan

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 25,40 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI World Small Cap en dollars américains s'est adjugé 12,94 %.

Notre conviction profonde est que le capital doit être au service de l'entreprise. Cette affirmation, bien que correcte sur le plan factuel, ne tient pas compte du fait que les moteurs à long terme du rendement pour les actionnaires sont l'orientation des ventes, l'orientation des marges d'exploitation et les leviers financiers (par exemple, les intérêts payés sur la dette, le niveau d'endettement et le taux d'imposition payé), tous liés à l'importance du rôle des émotions humaines dans la fixation du prix des actions. La confiance joue un rôle important dans la détermination des prix des actifs financiers au jour le jour. Lorsque les gens sont heureux dans leur vie (ils sont avides), les prix sont élevés par rapport aux facteurs à long terme. Lorsqu'ils se sentent découragés (ils sont craintifs), les prix sont bas par rapport aux facteurs à long terme. L'histoire montre qu'au fil du temps la tendance oscille entre avidité et peur. En revanche, on ne sait pas combien de temps dure cette transition. La confiance des investisseurs dans les petites capitalisations mondiales en tant que catégorie d'actifs a été fortement entamée. En termes de performance, les petites capitalisations mondiales ont été battues par leurs consœurs plus grandes au cours de l'exercice sous revue – et ce, pour la deuxième année consécutive. Compte tenu de la capacité historique des petites capitalisations, en tant que secteur, à accroître leurs bénéfices à un rythme plus rapide que les grandes capitalisations, pour les investisseurs à long terme, une période de morosité/sous-performance comme celle-ci devrait (si l'on se fie à l'histoire) offrir les meilleures opportunités.

La question est de savoir pourquoi les petites capitalisations se sont dépréciées en termes relatifs, s'agissait-il d'un phénomène structurel ou de raisons temporaires ?

Au cours de l'année, une crise bancaire a éclaté avec la faillite du prêteur régional américain Silicon Valley Bank (SVB). De telles crises ne sont jamais contenues comme on le pense et la SVB a plutôt confirmé cette règle. La faillite du Credit Suisse (l'une des 30 banques au monde considérées comme trop grandes pour faire faillite) a été soudaine et rapide. Sa fin n'a pas été causée par sa situation financière (bien qu'elle se soit érodée assez rapidement), mais plutôt par un manque de confiance qui s'est aggravé lorsque son principal actionnaire a déclaré ne plus vouloir lui accorder de soutien financier. Il ne s'agissait pas d'un vote de confiance, mais plutôt d'un point de basculement.

L'une des questions ou l'un des problèmes auxquels sont confrontés les investisseurs est de savoir dans quelle mesure ils ont confiance dans les montants de fonds propres publiés ou audités des banques. Après tout, avant cette crise bancaire, le Credit Suisse était relativement bien capitalisé et disposait d'un coussin réglementaire d'environ 9,4 milliards CHF. Dans le cadre du rachat du Credit Suisse par UBS, 16 milliards CHF d'obligations de fonds propres de niveau 1 seront annulés, de même qu'un milliard CHF d'autres fonds propres. Dans la mesure où les prêts jouent dans les économies le rôle de l'huile dans les moteurs, toute perturbation de ce système n'est pas la bienvenue.

La décision du président russe Vladimir Poutine d'envahir l'Ukraine a eu des répercussions mondiales telles que l'augmentation des coûts de l'énergie et de l'inflation, la pénurie alimentaire, l'accélération des plans de délocalisation de la production de biens jugés nécessaires à des fins d'autosuffisance ou de sécurité, la fin des « dividendes de la paix », une intensification des tensions politiques et des hausses de taux d'intérêt. L'Europe a été au cœur de ces événements et a donc été touchée dans des proportions exceptionnelles.

Compte tenu de ce qui précède, il n'est guère surprenant que les investisseurs se soient détournés des actions de petite capitalisation. Après tout, l'avidité tend à s'aligner sur la certitude de l'esprit. La peur, en revanche, rime avec incertitude. Cependant, les investisseurs doivent toujours trouver un équilibre entre ces émotions et les questions suivantes : à quoi ressemblera l'avenir et quel est mon risque ?

À court terme, les taux d'intérêt ont augmenté, entraînant dans leur sillage les coûts d'emprunt des entreprises. Les bilans des petites capitalisations mondiales ont toutefois semblé solides. Certes, les bénéfices à court terme ont subi une certaine pression, mais le risque de survie est élevé. On pourrait penser que cet environnement est propice à la sélection de titres.

A l'avenir, il semble que le pire du COVID-19 soit derrière nous, que l'inflation ait peut-être (pour la plupart des économies) atteint son maximum, que les taux d'intérêt à moyen terme seront probablement plus bas (ce qui augmentera la liquidité des marchés) et que le reshoring sera une réalité (dont les petites capitalisations devraient bénéficier de manière disproportionnée). Les événements géopolitiques sont impossibles à prévoir (personne ne s'attendait à une mutinerie du groupe russe Wagner). Cependant, les marchés s'adaptent aux événements et, bien que les multiples de valorisation ne puissent pas atteindre des sommets historiques (tant que le conflit ukrainien perdure), les creux historiques de valorisation à terme (en Europe au moins) ont-ils vraiment été justifiés ? Le fonds a surpondéré l'Europe par rapport à l'indice de référence.

La performance enregistrée au cours de l'année a été bonne et a tiré parti à la fois de la sélection des titres et de l'allocation sectorielle (source Bloomberg). Parmi les contributeurs positifs à la performance relative du fonds figurent Builders FirstSource, un fabricant et distributeur américain de produits et services de construction ; Pal, un fabricant et détaillant japonais de vêtements dont le chiffre d'affaires a bien progressé ; Deckers Outdoor, un fabricant/détaillant américain de chaussures de plein air qui a tiré parti de l'augmentation de ses ventes/de la reconnaissance de ses produits ; Fair Isaac, un fournisseur américain d'évaluations de crédit qui a profité de l'augmentation de la demande de produits ; et Comfort Systems (la plus importante participation du fonds), une entreprise américaine de systèmes de climatisation qui a enregistré une hausse du volume de son carnet de commandes. En revanche, les positions dans Synthomer (vendu), Omnicell (vendu), Comerica (vendu), Helen of Troy (société américaine de biens de consommation) et Vermilion Energy (groupe canadien de pétrole et de gaz naturel) ont enregistré de piètres résultats.

Nous espérons que les multiples de valorisation actuels accordés aux petites capitalisations mondiales en tant que catégorie d'actifs commenceront à augmenter par rapport aux niveaux les plus bas enregistrés récemment, à mesure que les investisseurs se montreront plus optimistes.

Global Smaller Companies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI World Small Cap, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif en actions (également appelées parts de société) et titres assimilés de petites et moyennes sociétés, actives dans tout secteur d'activité dans tout pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI World Small Cap, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement vise à assurer la croissance du capital en investissant dans de petites sociétés cotées dans le monde entier. Le Compartiment cherche à identifier des actions de bonne qualité, mais potentiellement sous-évaluées, fondées sur la croyance que le niveau des rendements réels dépend du prix initial payé.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%
Global Smaller Companies Fund*	H2 USD (Net)**	1,80***	60,12***	(21,50)	25,40
Indice MSCI World Small Cap		(1,88)	52,88	(21,97)	12,94

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Lancement du Global Smaller Companies Fund le 6 août 2019.

** La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

*** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Global Smaller Companies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	8 484 284
Liquidités en banque	12	151 850
Intérêts et dividendes à recevoir	3	6 550
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		1 567
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		8 644 251
Passif		
Découvert bancaire	12	95
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		4 675
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		4 770
Actif net en fin d'exercice		8 639 481

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	168 175
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	9 186
Total des revenus		177 361
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	2 346
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	1 743
Droits de garde	6	1 977
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	1 071
Commissions du dépositaire	6	1 758
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	916
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	2 729
Total des charges		12 540
Revenu net des investissements		164 821
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	489 768
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 171
Moins-value de change nette réalisée		(7 233)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		483 706
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 134 555
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(23)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 134 532
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		1 783 059

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Global Smaller Companies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	6 630 176	Produit des actions émises		956 491
Revenu net des investissements	164 821	Paiements des rachats d'actions		(728 021)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	483 706	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(2 224)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 134 532	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		8 639 481

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 USD	E2 USD	H2 EUR	H2 USD	IU2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	291,40	858,70	125,00	618,42	125,00	125,00
Actions émises au cours de l'exercice	1 791,42	1 680,91	-	25 700,21	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(322,45)	-	(21 655,89)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	2 082,82	2 217,16	125,00	4 662,74	125,00	125,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	31,81	31,04	32,72	32,80	32,09	32,99
	IU2 USD	Z2 USD				
Actions en circulation au début de l'exercice	125,00	249 086,00				
Actions émises au cours de l'exercice	-	-				
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-				
Actions en circulation en fin d'exercice	125,00	249 086,00				
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	32,24	33,38				

Global Smaller Companies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au	Au	Au
	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
	8 328 191 USD	6 630 176 USD	8 639 481 USD
A2 EUR	30,27	26,82	31,81
A2 USD	32,16	24,97	31,04
E2 USD	32,89	25,95	32,72
H2 EUR	30,68	27,44	32,80
H2 USD	32,60	25,59	32,09
IU2 EUR	30,75	27,54	32,99
IU2 USD	32,66	25,67	32,24
Z2 USD	33,31	26,38	33,38

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	2,32%	1,87%	1,91%
A2 USD	2,32%	1,87%	1,91%
E2 USD	1,13%	0,54%	0,57%
H2 EUR	1,61%	1,07%	1,11%
H2 USD	1,62%	1,07%	1,11%
IU2 EUR	1,49%	0,94%	0,97%
IU2 USD	1,49%	0,94%	0,97%
Z2 USD	0,15%	0,09%	0,12%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Global Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 98,20 %

Australie 3,17 %

Consommation discrétionnaire 0,85 %

2 515 JB HI-FI	73 223	0,85
----------------	--------	------

Matériaux 0,62 %

7 105 Iluka Resources	53 174	0,62
-----------------------	--------	------

Immobilier 0,99 %

11 940 Charter Hall	85 229	0,99
---------------------	--------	------

Services aux collectivités 0,71 %

8 490 AGL Energy	60 969	0,71
------------------	--------	------

Autriche 1,23 %

Industrie 1,23 %

1 908 Andritz	105 998	1,23
---------------	---------	------

Belgique 0,73 %

Matériaux 0,73 %

1 378 Bekaert	62 883	0,73
---------------	--------	------

Canada 2,61 %

Énergie 1,03 %

8 815 Advantage Energy	57 361	0,66
------------------------	--------	------

2 559 Vermilion Energy	31 728	0,37
------------------------	--------	------

	89 089	1,03
--	--------	------

Finance 0,74 %

4 185 Element Fleet Management	63 733	0,74
--------------------------------	--------	------

Industrie 0,84 %

2 632 Russel Metals	72 556	0,84
---------------------	--------	------

France 4,95 %

Services de communication 1,95 %

2 306 IPSOS	128 738	1,49
-------------	---------	------

2 758 Metropole Television	39 393	0,46
----------------------------	--------	------

	168 131	1,95
--	---------	------

Consommation discrétionnaire 1,05 %

627 Trigano	90 479	1,05
-------------	--------	------

Industrie 0,61 %

912 Société BIC	52 583	0,61
-----------------	--------	------

Matériaux 1,34 %

3 107 Verallia	115 761	1,34
----------------	---------	------

Hong Kong 0,28 %

Finance 0,28 %

77 000 Value Partners	24 320	0,28
-----------------------	--------	------

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Italie 2,45 %

Finance 1,21 %

9 586 Anima	35 684	0,41
-------------	--------	------

6 275 BFF Bank	69 241	0,80
----------------	--------	------

	104 925	1,21
--	---------	------

Services aux collectivités 1,24 %

1 965 ACEA	25 920	0,30
------------	--------	------

13 674 Italgas	81 415	0,94
----------------	--------	------

	107 335	1,24
--	---------	------

Japon 7,27 %

Services de communication 0,63 %

2 300 Kadokawa	54 813	0,63
----------------	--------	------

Consommation discrétionnaire 3,76 %

4 900 PAL	131 974	1,53
-----------	---------	------

4 600 Resortrust	67 918	0,79
------------------	--------	------

1 700 Sumitomo Forestry	41 014	0,47
-------------------------	--------	------

6 700 Tomy	84 081	0,97
------------	--------	------

	324 987	3,76
--	---------	------

Finance 0,40 %

1 000 Zenkoku Hoshō	34 608	0,40
---------------------	--------	------

Industrie 1,21 %

3 100 Kanematsu	43 056	0,50
-----------------	--------	------

1 200 Kyudenko	32 038	0,37
----------------	--------	------

1 400 Nichiha	29 758	0,34
---------------	--------	------

	104 852	1,21
--	---------	------

Technologies de l'information 0,42 %

5 300 MCJ	36 678	0,42
-----------	--------	------

Matériaux 0,85 %

2 300 ADEKA	43 566	0,50
-------------	--------	------

3 300 Kobe Steel	30 171	0,35
------------------	--------	------

	73 737	0,85
--	--------	------

Pays-Bas 4,88 %

Finance 2,29 %

1 319 ASR Nederland	59 384	0,69
---------------------	--------	------

4 163 Van Lanschot Kempen	138 423	1,60
---------------------------	---------	------

	197 807	2,29
--	---------	------

Industrie 2,59 %

12 377 Fugro	193 337	2,24
--------------	---------	------

1 076 Signify	30 420	0,35
---------------	--------	------

	223 757	2,59
--	---------	------

Portugal 0,60 %

Consommation de base 0,60 %

52 702 Sonae	52 111	0,60
--------------	--------	------

Global Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Espagne 1,24 %		
Technologies de l'information 0,49 %		
3 307 Indra Sistemas	41 926	0,49
Matériaux 0,75 %		
6 004 Acerinox	64 559	0,75
Suède 1,52 %		
Industrie 0,54 %		
3 266 Lindab International	46 856	0,54
Matériaux 0,98 %		
8 814 Granges	84 642	0,98
Suisse 1,95 %		
Industrie 1,40 %		
343 Bossard	75 967	0,88
558 Zehnder	45 263	0,52
	121 230	1,40
Technologies de l'information 0,55 %		
222 ALSO	47 509	0,55
Royaume-Uni 2,81 %		
Consommation discrétionnaire 1,73 %		
1 370 Bellway	34 842	0,40
2 450 Greggs	79 863	0,92
4 072 Vistry	34 322	0,41
	149 027	1,73
Consommation de base 0,66 %		
6 191 Tate & Lyle	57 177	0,66
Finance 0,42 %		
4 193 IG	36 221	0,42
États-Unis 62,51 %		
Services de communication 1,66 %		
618 Nexstar Media	103 988	1,20
564 Ziff Davis	39 638	0,46
	143 626	1,66
Consommation discrétionnaire 12,76 %		
830 Churchill Downs	113 996	1,32
169 Deckers Outdoor	88 239	1,02
621 Dick's Sporting Goods	82 605	0,96
1 395 H&R Block	45 024	0,52
329 Helen of Troy	35 294	0,41
1 520 KB Home	78 174	0,90
451 Lithia Motors	137 178	1,59
3 159 Mattel	61 300	0,71
1 610 MDC	75 582	0,87
502 Polaris	60 697	0,70
1 880 Taylor Morrison Home	90 936	1,05

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Consommation discrétionnaire (suite)		
464 Thor Industries	48 606	0,56
1 259 Toll Brothers	98 920	1,15
1 281 Winnebago Industries	86 147	1,00
	1 102 698	12,76
Consommation de base 1,89 %		
857 BJ's Wholesale Club	53 725	0,62
1 173 Cal-Maine Foods	52 462	0,61
542 MGP Ingredients	57 325	0,66
	163 512	1,89
Énergie 1,42 %		
984 CVR Energy	29 289	0,34
2 536 Magnolia Oil & Gas	52 482	0,61
993 PBF Energy	40 584	0,47
	122 355	1,42
Finance 8,38 %		
1 859 Ares Management	180 295	2,09
1 755 Artisan Partners Asset Management	70 130	0,81
1 479 Focus Financial Partners	77 684	0,90
1 105 Houlihan Lokey	108 351	1,25
1 198 OneMain	52 406	0,61
1 061 Shift4 Payments 'A'	71 835	0,83
1 921 Unum Group	91 478	1,06
394 WEX	71 795	0,83
	723 974	8,38
Santé 5,64 %		
1 382 Bruker	102 558	1,19
1 695 Envista	57 833	0,67
1 722 Globus Medical	102 468	1,18
423 Medpace	100 120	1,16
1 515 NeoGenomics	25 414	0,29
1 199 QuidelOrtho	99 241	1,15
	487 634	5,64
Industrie 16,78 %		
671 Albany International	62 551	0,72
1 362 Allison Transmission	76 953	0,89
989 AZZ	42 715	0,50
1 247 Brady	59 781	0,69
860 Builders Firstsource	117 480	1,36
528 Clean Harbors	85 890	0,99
1 507 Comfort Systems	249 778	2,89
675 Crane	59 353	0,69
675 Crane	38 552	0,45
1 789 Federal Signal	115 256	1,33
1 806 Inspireity	213 848	2,48
604 ITT	56 033	0,65
630 Kadant	139 731	1,62
865 SPX Technologies	73 430	0,85
608 TriNet	57 988	0,67
	1 449 339	16,78

Global Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Technologies de l'information 10,88 %		
933	86 279	1,00
139	112 447	1,30
5 927	163 911	1,90
1 366	82 151	0,95
4 021	143 811	1,66
999	119 186	1,38
1 009	84 786	0,98
2 817	73 341	0,85
2 307	74 112	0,86
	940 024	10,88
Matériaux 3,10 %		
2 719	64 603	0,75
422	113 801	1,31
440	27 476	0,32
1 329	62 357	0,72
	268 237	3,10
	Investissements en valeurs mobilières	8 484 284 98,20
	Autres actifs nets	155 197 1,80
	Total de l'actif net	8 639 481 100,00

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Autriche		
Andritz	100 245	-
France		
IPSOS	124 538	-
Royaume-Uni		
Greggs	86 082	-
États-Unis		
Academy Sports & Outdoors	-	93 388
Ares Management	-	124 263
Bruker	109 346	-
Builders Firstsource	-	110 009
Chemed	-	114 936
Dick's Sporting Goods	-	110 608
Fair Isaac	-	81 261
Flex	122 901	-
Globus Medical	108 312	-
Insperty	84 885	-
QuidelOrtho	109 483	-
Reliance Steel & Aluminium	84 507	97 250
Rogers	-	93 885
Taylor Morrison Home	83 602	-
Ultra Clean	-	89 258
Virtus Investment Partners	-	108 839

Global Sustainable Equity Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Hamish Chamberlayne et Aaron Scully

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 20,31 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI World en dollars américains s'est adjugé 18,51 %.

L'indice MSCI World a progressé, le ralentissement de l'inflation ayant incité les investisseurs à anticiper un ralentissement des hausses de taux d'intérêt. La solidité des bénéficiaires des entreprises et l'optimisme suscité par l'intelligence artificielle (IA) ont également soutenu le rebond, qui s'est maintenu malgré la forte volatilité provoquée par l'effondrement de deux banques régionales américaines en mars. L'économie américaine a encore réussi à résister à la récession, grâce à des données macroéconomiques plus solides que prévu.

Dans ce contexte, les technologies de l'information (TI) et les secteurs économiquement sensibles tels que l'industrie et la consommation discrétionnaire ont enregistré les plus fortes hausses. À l'inverse, les secteurs plus défensifs, tels que les services publics, la santé et la consommation de base, sont restés à la traîne de l'indice de référence. Les actions du secteur immobilier ont sous-performé, la hausse des taux d'intérêt et la crise bancaire américaine ayant fait craindre de mauvaises conditions de refinancement.

Nos principales tendances en matière d'investissement, à savoir la décarbonation, l'électrification et la numérisation, ont continué à gagner du terrain. Le plus grand coup de pouce a été donné par l'adoption par le Congrès américain de la loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act). La législation vise à encourager des investissements sans précédent dans les énergies propres, l'efficacité énergétique, l'adoption des véhicules électriques et les chaînes d'approvisionnement locales. Selon nous, elle offre des opportunités pour plusieurs décennies aux entreprises alignées sur nos principales tendances d'investissement. Dans le même temps, la transition vers les énergies renouvelables s'est poursuivie à un rythme effréné. En mai, l'Agence internationale de l'énergie a annoncé que les nouvelles capacités mondiales de production d'énergie renouvelable augmenteraient d'un tiers en 2023, ce qui constitue un nouveau record. Pourtant, les marchés boursiers ont encore sous-estimé, selon nous, l'ampleur et le rythme des futurs investissements en faveur de la décarbonation.

L'allocation sectorielle a largement contribué à la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence. Parmi les points positifs notables, on peut citer la surpondération des valeurs informatiques et des sociétés spécialisées dans les semi-conducteurs. L'exposition du fonds aux valeurs industrielles, supérieure à celle de l'indice de référence, a également été salutaire, et la sélection dans ce secteur a encore ajouté de la valeur. La sous-pondération des secteurs de la consommation de base et de la santé s'est également avérée positive, tandis que la pondération nulle des valeurs pharmaceutiques a été particulièrement judicieuse. La sélection des titres a été globalement décevante, et les décisions d'investissement dans les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et les services de communication ont particulièrement pesé sur la performance du fonds. Ces mauvais résultats s'expliquent en grande partie par l'absence d'exposition du fonds à Apple, Meta Platforms, Netflix et Amazon, à un moment où ces sociétés de croissance à forte capitalisation ont surperformé.

Parmi les contributeurs positifs notables, citons la société de semi-conducteurs Nvidia, la société de distribution d'eau Evoqua Water Technologies et le fabricant de composants électriques et d'automatisation Schneider Electric. Nvidia a bénéficié de l'optimisme suscité par l'IA. Cette tendance s'est renforcée en mai lorsque l'entreprise a annoncé des bénéfices trimestriels et un chiffre d'affaires annuel supérieurs aux prévisions. Nous avons conservé notre participation dans la société Nvidia en raison de l'éventail d'applications que ses technologies permettent de mettre en œuvre. Notre objectif de développement durable nous a amenés à privilégier les entreprises qui favorisent l'innovation, et les produits et services de Nvidia ont été au cœur de cette démarche. Evoqua Water Technologies a enregistré une belle performance après que la société a accepté l'offre de rachat de Xylem. Cette opération nous a semblé très complémentaire et nous avons maintenu notre position sur Xylem. Schneider Electric a enregistré une croissance organique spectaculaire et une hausse de son taux de rendement du capital. Nous estimions que l'entreprise était bien placée pour bénéficier des gains d'efficacité et des réductions d'émissions recherchés par un nombre croissant d'entreprises qui commencent à attacher une plus grande importance au développement durable.

Les plus mauvais résultats ont été obtenus par l'assureur santé Humana et les développeurs d'énergie renouvelable Boralex et Innergex Renewable Energy. Ces deux derniers ont sous-performé en raison de la hausse des taux d'intérêt qui a pesé sur les perspectives de croissance à long terme, tandis que le secteur plus large des services aux collectivités a également rencontré des difficultés. Nous demeurons convaincus de la valeur de Boralex et d'Innergex Renewable Energy, compte tenu de l'essor de la demande en énergies renouvelables et de l'amélioration de l'économie des projets grâce à une législation favorable. L'action Humana a pâti du désengagement des secteurs défensifs. En fin d'année, les assureurs maladie ont également été mis sous pression en raison d'une augmentation du nombre d'interventions chirurgicales non urgentes. En tant que principal fournisseur de programmes Medicare Advantage, Humana était, selon nous, exposée au vieillissement de la population aux États-Unis. Cette société est un pionnier en matière de soins intégrés qui encourage des choix judicieux pour prévenir des problèmes médicaux futurs.

T-Mobile USA, Workday, Keyence et Keysight Technologies figurent parmi les nouvelles acquisitions. T-Mobile USA est un leader dans les services de communication mondiaux, et nous nous attendions à ce qu'il joue un rôle clé dans la nouvelle ère de la connectivité omniprésente. Workday fournit des logiciels basés sur le cloud, et destinés plus particulièrement à la finance, aux ressources humaines et à l'analyse. Keysight Technologies et Keyence ont offert une excellente exposition aux tendances en matière d'électrification et d'automatisation.

Nous avons liquidé notre position sur Taiwan Semiconductor Manufacturing en raison des inquiétudes suscitées par les tensions géopolitiques et de ses projets d'investissement dans de nouvelles capacités de production aux États-Unis et en Europe. Nous avons vendu Bill.com par crainte d'un ralentissement de la croissance de son activité principale et d'une utilisation abusive de la rémunération en actions. Parmi les autres ventes de titres informatiques, citons Adobe, Avalara et Zendesk, ces deux dernières ayant été privatisées. Par ailleurs, nous avons cédé Evoqua Water Technologies lorsque la société a accepté l'offre publique d'achat de Xylem.

Nous sommes conscients que nous allons au-devant de la récession la plus attendue de ces dernières années. Toutefois, nous demeurons très enthousiastes quant aux perspectives de nos entreprises en portefeuille, qui contribuent à relever des défis sociétaux majeurs tels que les pénuries de main-d'œuvre, la fragilité des chaînes d'approvisionnement et la nécessité de réduire les émissions. Si la récession annoncée devait finalement se concrétiser, notre portefeuille devrait s'en sortir relativement bien, selon nous. Les entreprises détenues par le fonds ont généralement un endettement plus faible que le marché en général, ce qui devrait accroître leur résilience tout en leur donnant la possibilité de réinvestir et d'améliorer leurs positions concurrentielles. Nous continuons à privilégier la sélection ascendante des titres et la constitution d'un portefeuille de sociétés qui devraient générer une croissance du flux de trésorerie disponible supérieure à celle du marché à moyen et à long terme.

Global Sustainable Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus) en investissant dans des sociétés dont les produits et les services sont considérés par le Gestionnaire d'Investissement comme contribuant à des changements environnementaux ou sociaux positifs et ont ainsi un impact sur le développement d'une économie mondiale durable.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif dans des actions de sociétés de toute taille, de tout secteur et de tout pays. Le fonds évitera d'investir dans des sociétés que le Gestionnaire d'Investissement considère comme ayant potentiellement un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI World, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il peut fournir un comparateur utile pour évaluer la performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Dans le cadre de sa thématique environnementale et sociale et dans le respect de critères de filtrage positifs et négatifs (exclusion), le Gestionnaire d'Investissement cherche à construire un portefeuille mondial de sociétés différencié et bien diversifié, basé sur la conviction que des rendements supérieurs peuvent être générés par des entreprises qui fournissent des solutions aux défis environnementaux et sociaux. Ces sociétés devraient avoir des attributs financiers attrayants, comme une croissance continue des revenus et des flux de trésorerie durables et présenter une gestion solide des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise. Les sociétés seront généralement stratégiquement alignées sur des thèmes tels que le changement climatique, les contraintes en matière de ressources, la croissance démographique et le vieillissement démographique. Le fonds évite d'investir dans les combustibles fossiles et dans des sociétés qui sont susceptibles d'être perturbées par la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Global Sustainable Equity Fund*	H2 USD (Net)**	5,70***	16,75***	43,27***	(22,57)	20,31
Indice MSCI World		5,66	2,84	39,04	(14,34)	18,51

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le Global Sustainable Equity Fund a été lancé le 29 mai 2019.

** La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

*** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Global Sustainable Equity Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 224 126 476
Liquidités en banque	12	33 910 548
Intérêts et dividendes à recevoir	3	556 587
Souscriptions à recevoir		2 618 724
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	4 176 748
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		65 567
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 265 454 650
Passif		
Découvert bancaire	12	30 582
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		1 454 498
Rachats à payer		2 670 174
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	24 320
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		7 169
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		4 186 743
Actif net en fin d'exercice		1 261 267 907

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	12 833 670
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	1 029 184
Total des revenus		13 862 854
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	8 078 178
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	574 226
Droits de garde	6	64 371
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	1 250 597
Commissions du dépositaire	6	87 084
Charges sur produits dérivés	3	8 797
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	396 889
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	387 409
Total des charges		10 847 551
Revenu net des investissements		3 015 303
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(14 733 250)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 633 703
Moins-value de change nette réalisée		(214 711)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(13 314 258)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	231 465 532
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	4 615 366
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		1 088
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		236 081 986
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		225 783 031

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Global Sustainable Equity Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	961 302 175	Produit des actions émises		630 194 652
Revenu net des investissements	3 015 303	Paiements des rachats d'actions		(555 921 074)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(13 314 258)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(83 708)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	236 081 986	Distribution de dividendes	11	(7 169)
		Actif net en fin d'exercice		1 261 267 907

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	5 059 190,67	14 540,90	2 815 761,47	5 364,14	250,00	812 193,55
Actions émises au cours de l'exercice	1 095 855,08	6 857,90	468 679,22	679,15	14 250,00	63 498,34
Actions rachetées au cours de l'exercice	(3 225 388,95)	-	(2 643 713,84)	(37,00)	-	(139 549,33)
Actions en circulation en fin d'exercice	2 929 656,80	21 398,80	640 726,85	6 006,29	14 500,00	736 142,56
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	16,24	10,76	27,12	15,38	15,62	15,92
	F2 USD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 USD	H1 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	95 431,14	-*	250,00	5 203 517,33	9 901 168,30	90 936,51
Actions émises au cours de l'exercice	-	6 282 368,67	-	15 479,88	885 274,00	178 514,21
Actions rachetées au cours de l'exercice	(30 606,75)	(314 111,81)	-	(3 648 350,67)	(4 848 703,67)	(15 478,03)
Actions en circulation en fin d'exercice	64 824,39	5 968 256,86	250,00	1 570 646,54	5 937 738,63	253 972,69
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	15,44	22,77	11,12	17,39	16,69	15,96
	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HSGD	H2 SGD	H2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	141 381,92	2 420,00	3 655 367,55	250,00	250,00	291 724,09
Actions émises au cours de l'exercice	111 530,75	-	5 271 410,14	-	-	105 568,02
Actions rachetées au cours de l'exercice	(46 635,52)	-	(582 949,15)	-	-	(47 926,42)
Actions en circulation en fin d'exercice	206 277,15	2 420,00	8 343 828,54	250,00	250,00	349 365,69
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	16,79	11,00	28,01	15,90	16,15	16,47
	HB2 EUR	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HCAD	IU2 HCHF	IU2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	12 594 863,64	4 682 127,39	359 113,42	774 571,65	13 487,00	166,67
Actions émises au cours de l'exercice	4 275 166,63	3 587 714,83	73 089,29	945,82	1 300,00	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(6 850 605,41)	(1 580 513,52)	(140 659,76)	-	(7 410,00)	(166,67)
Actions en circulation en fin d'exercice	10 019 424,86	6 689 328,70	291 542,95	775 517,47	7 377,00	-**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	31,41	16,95	16,54	11,24	11,08	s.o.
	IU2 HNOK	IU2 HSGD	IU2 SGD	IU2 USD	X2 USD	
Actions en circulation au début de l'exercice	124 237,92	250,00	250,00	3 113 056,32	125 437,74	
Actions émises au cours de l'exercice	13 978,19	-	-	7 084 137,43	13 661,10	
Actions rachetées au cours de l'exercice	(138 063,82)	-	-	(1 195 052,84)	(74 955,78)	
Actions en circulation en fin d'exercice	152,29	250,00	250,00	9 002 140,91	64 143,06	
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	123,44	16,05	16,29	16,61	12,37	

* Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Global Sustainable Equity Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
1 017 669 409 USD	961 302 175 USD	1 261 267 907 USD	A2 EUR	16,29	14,27	16,24
			A2 HCHF	12,52	9,45	10,76
			A2 HEUR	31,23	23,55	27,12
			A2 HSGD	17,11	13,08	15,38
			A2 SGD	16,93	13,47	15,62
			A2 USD	17,36	13,34	15,92
			F2 USD	16,58	12,84	15,44
			GU2 EUR	s.o.	s.o.	22,77*
			GU2 HCHF	12,64	9,65	11,12
			GU2 HEUR	19,57	14,93	17,39
			GU2 USD	17,79	13,83	16,69
			H1 EUR	15,79	13,93	15,96
			H2 EUR	16,58	14,63	16,79
			H2 HCHF	12,60	9,58	11,00
			H2 HEUR	31,73	24,12	28,01
			H2 HSGD	17,40	13,40	15,90
			H2 SGD	17,20	13,81	16,15
			H2 USD	17,68	13,69	16,47
			HB2 EUR	30,86	27,30	31,41
			IU2 EUR	16,66	14,74	16,95
			IU2 GBP	16,23	14,33	16,54
			IU2 HCAD	12,29	9,43	11,24
			IU2 HCHF	12,62	9,63	11,08
			IU2 HEUR	s.o.	11,15	s.o.**
			IU2 HNOK	138,46	105,57	123,44
			IU2 HSGD	17,48	13,50	16,05
			IU2 SGD	17,28	13,90	16,29
			IU2 USD	17,74	13,77	16,61
			X2 USD	13,65	10,42	12,37

* Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,90%	1,86%	1,87%
A2 HEUR	1,90%	1,87%	1,87%
A2 HSGD	1,90%	1,86%	1,87%
A2 SGD	1,90%	1,86%	1,87%
A2 USD	1,90%	1,86%	1,87%
F2 USD	1,10%	1,06%	1,07%
GU2 EUR	s.o.	s.o.	0,72%*
GU2 HCHF	0,72%	0,72%	0,72%
GU2 HEUR	0,72%	0,71%	0,72%
GU2 USD	0,72%	0,72%	0,72%
H1 EUR	1,11%	1,07%	1,07%
H2 EUR	1,10%	1,07%	1,07%
H2 HCHF	1,09%	1,07%	1,07%
H2 HEUR	1,09%	1,07%	1,07%
H2 HSGD	1,09%	1,07%	1,07%
H2 SGD	1,09%	1,07%	1,07%
H2 USD	1,10%	1,07%	1,07%
HB2 EUR	0,81%	0,81%	0,81%
IU2 EUR	0,84%	0,83%	0,83%
IU2 GBP	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 HCAD	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 HCHF	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 HEUR	s.o.	0,83%	s.o.**
IU2 HNOK	0,85%	0,82%	0,83%
IU2 HSGD	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 SGD	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 USD	0,83%	0,82%	0,83%
X2 USD	2,58%	2,47%	2,47%

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
H1 EUR	0,025851

Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 97,06 %

Australie 0,29 %

Santé 0,29 %

Équipements et fournitures au service de la santé 0,29 %

1 147 775 Nanosonics	3 634 500	0,29
----------------------	-----------	------

Canada 5,54 %

Finance 2,60 %

Assurance 2,60 %

213 235 Intact Financial	32 739 327	2,60
--------------------------	------------	------

Services aux collectivités 2,94 %

Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable 2,94 %

884 239 Boralex « A »	24 141 928	1,91
-----------------------	------------	------

1 389 721 Innergex Renewable Energy	12 992 471	1,03
-------------------------------------	------------	------

	37 134 399	2,94
--	------------	------

Chine 0,14 %

Technologies de l'information 0,14 %

Services informatiques 0,14 %

5 130 302 Linklogis	1 823 313	0,14
---------------------	-----------	------

France 5,30 %

Industrie 5,30 %

Équipement électrique 5,30 %

322 524 Legrand	32 042 100	2,54
-----------------	------------	------

191 469 Schneider Electric	34 861 917	2,76
----------------------------	------------	------

	66 904 017	5,30
--	------------	------

Allemagne 3,06 %

Consommation discrétionnaire 0,92 %

Textiles, habillement et produits de luxe 0,92 %

59 900 Adidas	11 633 707	0,92
---------------	------------	------

Industrie 2,14 %

Construction mécanique 2,14 %

352 653 Knorr-Bremse	26 936 943	2,14
----------------------	------------	------

Hong Kong 1,90 %

Finance 1,90 %

Assurance 1,90 %

2 373 100 AIA	23 961 985	1,90
---------------	------------	------

Irlande 2,54 %

Santé 2,54 %

Outils et services de sciences de la vie 2,54 %

130 233 ICON	32 016 481	2,54
--------------	------------	------

Japon 9,73 %

Services de communication 1,13 %

Divertissement 1,13 %

314 400 Nintendo	14 247 372	1,13
------------------	------------	------

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Consommation discrétionnaire 1,54 %

Produits de loisirs 1,54 %

117 300 Shimano	19 457 279	1,54
-----------------	------------	------

Santé 1,26 %

Équipements et fournitures au service de la santé 1,26 %

1 014 200 Olympus	15 927 849	1,26
-------------------	------------	------

Industrie 0,52 %

Équipement électrique 0,52 %

120 500 Nidec	6 538 103	0,52
---------------	-----------	------

Technologies de l'information 5,28 %

Équipement électronique, instruments et composants 5,28 %

51 200 Keyence	24 061 483	1,91
----------------	------------	------

357 100 Murata Manufacturing	20 376 928	1,62
------------------------------	------------	------

721 300 Shimadzu	22 126 426	1,75
------------------	------------	------

	66 564 837	5,28
--	------------	------

Pays-Bas 3,79 %

Industrie 1,79 %

Services professionnels 1,79 %

177 105 Wolters Kluwer	22 622 306	1,79
------------------------	------------	------

Technologies de l'information 2,00 %

Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 2,00 %

34 781 ASML	25 218 726	2,00
-------------	------------	------

Royaume-Uni 3,65 %

Matériaux 1,55 %

Contenants et emballages 1,55 %

5 620 894 DS Smith	19 586 399	1,55
--------------------	------------	------

Services aux collectivités 2,10 %

Services publics d'électricité 2,10 %

1 129 539 SSE	26 463 325	2,10
---------------	------------	------

États-Unis 61,12 %

Services de communication 1,97 %

Services de télécommunications sans fil 1,97 %

180 315 T-Mobile USA	24 867 242	1,97
----------------------	------------	------

Consommation discrétionnaire 3,72 %

Composants automobiles 1,66 %

205 971 Aptiv	20 889 579	1,66
---------------	------------	------

Commerce spécialisé 1,10 %

44 627 Home Depot	13 822 767	1,10
-------------------	------------	------

Textiles, habillement et produits de luxe 0,96 %

108 720 Nike « B »	12 063 571	0,96
--------------------	------------	------

Consommation de base 0,46 %

Produits alimentaires 0,46 %

65 915 McCormick Actions sans droit de vote	5 764 926	0,46
---	-----------	------

Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Finance 11,60 %		
Services financiers divers 2,36 %		
76 207 MasterCard	29 778 266	2,36
Assurance 7,82 %		
112 533 AON	38 904 346	3,08
158 662 Marsh & McLennan	29 762 611	2,36
227 483 Progressive	30 028 893	2,38
	98 695 850	7,82
Sociétés d'épargne et de crédit hypothécaire 1,42 %		
221 205 Walker & Dunlop	17 899 909	1,42
Santé 4,64 %		
Prestataires et services au service de la santé 4,64 %		
387 159 Encompass Health	26 071 287	2,07
73 199 Humana	32 405 563	2,57
	58 476 850	4,64
Industrie 7,86 %		
Produits de construction 1,22 %		
134 080 Advanced Drainage Systems	15 416 518	1,22
Construction mécanique 6,64 %		
395 991 Wabtec	43 101 640	3,42
360 760 Xylem	40 556 639	3,22
	83 658 279	6,64
Technologies de l'information 27,78 %		
Équipement électronique, instruments et composants 5,86 %		
174 637 IPG Photonics	23 734 915	1,88
110 188 Keysight Technologies	18 481 282	1,47
227 482 TE Connectivity	31 720 090	2,51
	73 936 287	5,86
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 10,33 %		
40 361 Lam Research	26 072 197	2,07
294 115 Microchip Technology	26 146 824	2,07
115 677 Nvidia	48 626 562	3,86
163 356 Texas Instruments	29 408 981	2,33
	130 254 564	10,33
Logiciels 11,59 %		
33 748 Atlassian « A »	5 592 887	0,44
103 580 Autodesk	21 473 170	1,70
72 731 Cadence Design Systems	16 994 325	1,35
259 471 Microsoft	88 444 582	7,01
59 550 Workday « A »	13 683 995	1,09
	146 188 959	11,59

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Immobilier 3,09 %		
Equity Real Estate Investment Trusts (REIT) 3,09 %		
98 218 Crown Castle International REIT	11 233 684	0,89
17 062 Equinix REIT	13 365 518	1,06
117 805 Prologis REIT	14 402 839	1,14
	39 002 041	3,09
Investissements en valeurs mobilières		1 224 126 97,06
		476

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés 0,32 %*		
Contrats de change à terme 0,00 %		
Achat 13.776 EUR : Vente 14.976 USD Juillet 2023	68	-
Achat 277.274 USD : Vente 255.066 EUR Juillet 2023	(1 251)	-
	(1 183)	-

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,32 %		
Achat 8 436 020 CAD : Vente 6 338 934 USD Juillet 2023	38 414	-
Achat 151.268 CAD : Vente 114.830 USD Juillet 2023	(477)	-
Achat 145.778 CAD : Vente 109.657 USD Juillet 2023	546	-
Achat 88.521 CAD : Vente 66.831 USD Juillet 2023	88	-
Achat 223.485 CHF : Vente 248.671 USD Juillet 2023	1 156	-
Achat 79.245 CHF : Vente 88.176 USD Juillet 2023	410	-
Achat 25.821 CHF : Vente 28.731 USD Juillet 2023	133	-
Achat 3.918 CHF : Vente 4.399 USD Juillet 2023	(19)	-
Achat 3.652 CHF : Vente 4.051 USD Juillet 2023	31	-
Achat 2.696 CHF : Vente 3.000 USD Juillet 2023	14	-
Achat 1.397 CHF : Vente 1.568 USD Juillet 2023	(7)	-
Achat 1.313 CHF : Vente 1.457 USD Juillet 2023	11	-
Achat 454 CHF : Vente 510 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 427 CHF : Vente 473 USD Juillet 2023	4	-
Achat 48 CHF : Vente 53 USD Juillet 2023	-	-
Achat 45 CHF : Vente 50 USD Juillet 2023	-	-
Achat 224 157 279 EUR : Vente 241 601 490 USD Juillet 2023	3 399 260	0,27
Achat 26 452 005 EUR : Vente 28 510 534 USD Juillet 2023	401 135	0,03
Achat 16 952 004 EUR : Vente 18 271 231 USD Juillet 2023	257 071	0,02
Achat 3 990 477 EUR : Vente 4 374 663 USD Juillet 2023	(13 127)	-
Achat 3 801 975 EUR : Vente 4 109 850 USD Juillet 2023	45 655	-
Achat 2 336 016 EUR : Vente 2 541 781 USD Juillet 2023	11 452	-
Achat 470.608 EUR : Vente 515.916 USD Juillet 2023	(1 548)	-
Achat 450.250 EUR : Vente 486.710 USD Juillet 2023	5 407	-
Achat 399.265 EUR : Vente 436.392 USD Juillet 2023	-	-
Achat 318.056 EUR : Vente 347.422 USD Juillet 2023	209	-
Achat 299.745 EUR : Vente 328.603 USD Juillet 2023	(986)	-
Achat 284.016 EUR : Vente 307.015 USD Juillet 2023	3 410	-
Achat 274.490 EUR : Vente 298.668 USD Juillet 2023	1 346	-
Achat 255.066 EUR : Vente 277.474 USD Juillet 2023	1 309	-
Achat 216.734 EUR : Vente 235.410 USD Juillet 2023	1 477	-
Achat 191.879 EUR : Vente 210.008 USD Juillet 2023	(287)	-
Achat 173.428 EUR : Vente 188.704 USD Juillet 2023	850	-
Achat 159.072 EUR : Vente 171.389 USD Juillet 2023	2 474	-

Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net	Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 153.661 EUR : Vente 166.151 USD Juillet 2023	1 799	-	Achat 24 USD : Vente 255 NOK Juillet 2023	-	-
Achat 135.560 EUR : Vente 148.291 USD Juillet 2023	(126)	-	Achat 20 USD : Vente 215 NOK Juillet 2023	-	-
Achat 131.020 EUR : Vente 141.405 USD Juillet 2023	1 798	-	Achat 937 USD : Vente 1.268 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 117.670 EUR : Vente 129.089 USD Juillet 2023	(478)	-	Achat 785 USD : Vente 1.053 SGD Juillet 2023	6	-
Achat 87.033 EUR : Vente 95.689 USD Juillet 2023	(564)	-	Achat 40 USD : Vente 54 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 68.548 EUR : Vente 75.227 USD Juillet 2023	(305)	-	Achat 40 USD : Vente 54 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 53.682 EUR : Vente 58.673 USD Juillet 2023	-	-	Achat 34 USD : Vente 45 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 24.763 EUR : Vente 26.897 USD Juillet 2023	169	-	Achat 33 USD : Vente 45 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 18.445 EUR : Vente 19.907 USD Juillet 2023	253	-		4 153 611	0,32
Achat 1.489 EUR : Vente 1.638 USD Juillet 2023	(10)	-			
Achat 18.209 NOK : Vente 1.697 USD Juillet 2023	6	-	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 1 088 775 759 USD**)	1 228 278 904	97,38
Achat 326 NOK : Vente 31 USD Juillet 2023	-	-			
Achat 308 NOK : Vente 29 USD Juillet 2023	-	-	Autres actifs nets	32 989 003	2,62
Achat 188 NOK : Vente 17 USD Juillet 2023	-	-	Total de l'actif net	1 261 267 907	100,00
Achat 89.391 SGD : Vente 66.624 USD Juillet 2023	(521)	-			
Achat 3.883 SGD : Vente 2.894 USD Juillet 2023	(23)	-	* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.		
Achat 3.848 SGD : Vente 2.868 USD Juillet 2023	(22)	-	** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).		
Achat 1.614 SGD : Vente 1.209 USD Juillet 2023	(15)	-	Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.		
Achat 1.517 SGD : Vente 1.132 USD Juillet 2023	(10)	-			
Achat 918 SGD : Vente 678 USD Juillet 2023	1	-			
Achat 100 SGD : Vente 75 USD Juillet 2023	(1)	-			
Achat 70 SGD : Vente 53 USD Juillet 2023	(1)	-			
Achat 70 SGD : Vente 52 USD Juillet 2023	(1)	-			
Achat 67 SGD : Vente 50 USD Juillet 2023	-	-			
Achat 66 SGD : Vente 49 USD Juillet 2023	-	-			
Achat 40 SGD : Vente 30 USD Juillet 2023	-	-			
Achat 40 SGD : Vente 29 USD Juillet 2023	-	-			
Achat 88.144 USD : Vente 115.842 CAD Juillet 2023	571	-			
Achat 73.853 USD : Vente 97.711 CAD Juillet 2023	(13)	-			
Achat 3.611 USD : Vente 3.225 CHF Juillet 2023	6	-			
Achat 3.001 USD : Vente 2.688 CHF Juillet 2023	(5)	-			
Achat 1.266 USD : Vente 1.130 CHF Juillet 2023	2	-			
Achat 1.054 USD : Vente 944 CHF Juillet 2023	(2)	-			
Achat 413 USD : Vente 369 CHF Juillet 2023	1	-			
Achat 344 USD : Vente 308 CHF Juillet 2023	(1)	-			
Achat 43 USD : Vente 38 CHF Juillet 2023	-	-			
Achat 36 USD : Vente 32 CHF Juillet 2023	-	-			
Achat 3 470 793 USD : Vente 3 178 441 EUR Juillet 2023	(3 198)	-			
Achat 2 871 475 USD : Vente 2 627 250 EUR Juillet 2023	(73)	-			
Achat 406.028 USD : Vente 371.827 EUR Juillet 2023	(374)	-			
Achat 336.747 USD : Vente 308.106 EUR Juillet 2023	(9)	-			
Achat 263.083 USD : Vente 240.923 EUR Juillet 2023	(242)	-			
Achat 217.716 USD : Vente 199.199 EUR Juillet 2023	(6)	-			
Achat 126.901 USD : Vente 116.061 EUR Juillet 2023	48	-			
Achat 66.803 USD : Vente 61.097 EUR Juillet 2023	25	-			
Achat 36.146 USD : Vente 33.042 EUR Juillet 2023	31	-			
Achat 30.119 USD : Vente 27.590 EUR Juillet 2023	(36)	-			
Achat 22.118 USD : Vente 20.208 EUR Juillet 2023	30	-			
Achat 20.364 USD : Vente 18.833 EUR Juillet 2023	(220)	-			
Achat 18.937 USD : Vente 17.576 EUR Juillet 2023	(273)	-			
Achat 14.987 USD : Vente 13.776 EUR Juillet 2023	(71)	-			
Achat 12.961 USD : Vente 11.866 EUR Juillet 2023	(8)	-			
Achat 12.668 USD : Vente 11.544 EUR Juillet 2023	51	-			
Achat 6.600 USD : Vente 6.045 EUR Juillet 2023	(8)	-			
Achat 5.742 USD : Vente 5.234 EUR Juillet 2023	21	-			

Global Sustainable Equity Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Allemagne		
Knorr-Bremse	12 606 286	-
Japon		
Keyence	23 343 718	-
Nintendo	-	14 919 913
Olympus	18 430 460	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	24 420 524
États-Unis		
Adobe	-	11 356 423
Atlassian « A »	-	11 694 737
Autodesk	-	21 289 669
Avalara	-	17 747 728
Evoqua Water Technologies	-	34 892 465
Humana	19 909 352	-
Keysight Technologies	17 965 328	-
Microchip Technology	14 829 561	15 145 288
Microsoft	14 123 586	-
Nvidia	-	19 269 398
T-Mobile USA	29 187 621	-
Workday « A »	13 721 206	-
Xylem	20 006 002	-
Zendesk	-	11 856 609

Global Technology Leaders Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Alison Porter, Graeme Clark et Richard Clode

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 29,81 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars + l'indice MSCI ACWI Communication Services en dollars américains se sont adjugé 27,70 %.

La macroéconomie a pesé sur la confiance des investisseurs en 2022, la persistance de l'inflation et les politiques de hausse des taux d'intérêt ayant engendré une volatilité importante. Les actions technologiques ont sous-performé les indices de marché plus larges au cours de l'année 2022. Toutefois, à l'approche de 2023, le retour à la normale des chaînes d'approvisionnement, conjugué à la baisse des prévisions de bénéfices dans le secteur technologique, a des valorisations plus intéressantes, en particulier pour les grandes capitalisations, et à l'engouement pour l'intelligence artificielle (IA), suscité par ChatGPT, a ravivé l'intérêt pour ce secteur et lui a permis de surperformer. Le secteur a également été dopé par les excellents résultats de Nvidia, qui ont attisé l'appétit du marché pour les valeurs technologiques exposées à l'IA, en particulier les sociétés spécialisées dans les semi-conducteurs. La surperformance globale des valeurs technologiques a surtout concerné les grandes capitalisations, en raison de la solidité de leurs bilans, de leur plus grande exposition à l'IA et de leurs prévisions de bénéfices relativement faibles à l'aube de l'exercice. À la fin de l'exercice, leur capitalisation boursière, exprimée en pourcentage de l'indice S&P 500, était proche des sommets atteints en 2021.

Nvidia a fortement contribué à la performance, grâce à l'augmentation de la demande pour ses processeurs graphiques (GPU). Ses GPU sont indispensables à l'exécution des modèles d'IA générative et sont également devenus de plus en plus importants pour répondre aux besoins d'accélération des calculs dans les centres de données. Uber Technologies a soutenu la performance du fonds ; en effet, sa croissance et sa rentabilité ont été supérieures aux attentes du marché, tandis qu'elle a renforcé sa position concurrentielle dans les domaines du covoiturage et de la livraison de marchandises. Palo Alto Networks a également apporté une contribution importante, notamment grâce à une plateforme qui couvre tous les principaux vecteurs de menace en matière de cybersécurité, ce qui lui a permis de remporter des contrats plus importants alors que les clients cherchaient à regrouper leurs fournisseurs. L'action a également bénéficié de son intégration dans l'indice S&P 500. Amazon.com a dopé la performance du fonds, grâce aux bons résultats de sa division cloud computing, Amazon Web Services, qui ont surpassé les prévisions après une période de ralentissement de la croissance.

Apple a nui à la performance, car la sous-pondération structurelle du fonds imposée par son indice de référence, combinée à notre conviction que les perspectives sont meilleures, a contraint le gestionnaire à réduire encore davantage cette position. Les actions ont poursuivi leur progression, bénéficiant des flux passifs vers le secteur technologique et de l'engouement pour les bilans solides. Malgré la réaction positive du marché à la proposition de restructuration et de scission d'Alibaba, l'environnement réglementaire en Chine et une période prolongée de confinement en raison du COVID-19 suivie d'une lente réouverture de l'économie ont exercé une pression sur les actions tout au long de l'année. CDW a également pesé sur la performance du fonds, les dépenses informatiques de nombreuses entreprises s'étant contractées et l'entreprise ayant dû annoncer rapidement une révision à la baisse de ses prévisions de croissance du marché des technologies de l'information pour 2023.

Nous avons initié plusieurs positions sur nos thèmes clés, notamment l'infrastructure de nouvelle génération (Amdocs, Arista Networks, Lam Research et Micron Technology), l'IA et l'automatisation des processus (GE HealthCare Technologies et Workday) et l'internet 3.0 (MercadoLibre et Trip.com). Nous avons liquidé des positions pour respecter la discipline de valorisation de notre stratégie ou lorsque nous avons identifié des opportunités de risque/rendement plus attractives ailleurs.

Les bénéfices non valorisés demeurent le principal moteur des rendements du secteur. Selon nous, les dépenses d'infrastructure pour soutenir l'IA devraient augmenter fortement et l'électrification devrait se poursuivre, grâce au soutien des gouvernements et à l'intérêt manifesté par les consommateurs dans l'ensemble des régions. Si l'on ajoute à cela les importantes suppressions d'emplois opérées dans le secteur au second semestre 2022, les gains de rentabilité devraient s'en trouver renforcés au second semestre 2023, même si nous restons attentifs aux risques persistants d'un ralentissement de l'économie mondiale.

Si les espoirs suscités par la réouverture de la Chine ont été déçus, nous continuons de penser que les sociétés Internet chinoises sont structurellement mieux positionnées pour enregistrer une croissance de leurs marges bénéficiaires en 2023. Notre exposition est toutefois restée modeste en raison de la persistance des tensions géopolitiques qui pèsent sur les valorisations.

En tant que gestionnaires de fonds technologiques, nous sommes enthousiasmés par le potentiel offert par l'IA générative pour accompagner la prochaine grande vague technologique, accélérer encore la transformation numérique et générer des opportunités d'investissement futures. Cependant, comme toujours, nous demeurons attentifs à la formation d'un « hype cycle » de l'IA. Après la chute des marchés en 2022, la valorisation du secteur technologique a renoué avec une prime substantielle par rapport à l'ensemble des actions. Cette prime nous semble justifiée pour les méga-capitalisations, compte tenu de la visibilité de leurs bénéfices supérieure à la moyenne. Toutefois, comme la croissance économique ralentit et qu'il est peu probable que les coûts d'emprunt redeviennent extrêmement bas, les sociétés dont les bilans sont les plus fragiles et les prévisions et valorisations les plus élevées demeurent vulnérables, selon nous. Nous continuons à investir dans des sociétés dont la capacité bénéficiaire est sous-appréciée – en termes de puissance et de durabilité ou de croissance, mais également par rapport à ce que la valorisation reflète déjà.

Nous continuons de privilégier les leaders technologiques mondiaux d'aujourd'hui et les entreprises présentant le potentiel pour devenir les leaders de demain. Le fonds reste, selon nous, bien positionné pour bénéficier de la prochaine vague informatique (à savoir l'IA), des infrastructures de nouvelle génération qu'elle nécessitera et des nouvelles expériences numériques (Internet 3.0) qu'elle facilitera. Notre processus d'investissement est axé sur les entreprises technologiques de qualité supérieure, et nous restons cohérents dans l'application de notre approche unique consistant à garder le cap dans toutes les phases du « hype cycle » du secteur technologique, à appliquer une discipline de valorisation et à identifier des combinaisons croissance/valorisation attrayantes. Nous continuerons à nous engager de manière proactive auprès des entreprises que nous détenons sur leur rôle de perturbateurs responsables et de créateurs de valeur pour toutes les parties prenantes.

Global Technology Leaders Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer les indices MSCI ACWI Information Technology + MSCI ACWI Communication Services, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 90 % de son actif dans un portefeuille concentré d'actions (« titres de participation ») et de titres assimilés de sociétés de toutes tailles, qui sont liées à la technologie ou qui en tirent des bénéfices, dans n'importe quel pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence aux indices MSCI ACWI Information Technology + MSCI ACWI Communication Services, qui sont représentatifs des sociétés dans lesquelles il peut investir, car ils constituent le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

La stratégie repose sur l'identification d'entreprises considérées par le gestionnaire d'investissement comme des leaders actuels ou futurs favorisant ou permettant l'adoption des technologies et qui, à ce titre, possèdent un potentiel non détecté de croissance durable des bénéfices. Ces entreprises correspondent souvent aux thèmes déterminants pour les tendances de croissance à long terme des technologies (par ex. transformation Internet, infrastructures de prochaine génération et numérisation des paiements). Le Gestionnaire d'Investissement vise à naviguer dans le cycle du hype (différentes étapes du développement d'une technologie, de la conception à l'adoption généralisée) entourant l'adoption des technologies en évaluant le modèle d'affaires fondamental de l'entreprise.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
Global Technology Leaders Fund	H2 USD (Net)*	7,16**	23,98**	48,78**	(29,42)	29,81
Indice MSCI ACWI Information Technology + Indice MSCI ACWI Communication Services***		7,20***	23,70***	44,76	(23,26)	27,70

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** Le 1er juillet 2020, le fonds a changé d'indice de référence, passant de l'indice MSCI All Countries World IT à l'indice MSCI ACWI Information Technology + Indice MSCI ACWI Communication Services. Les performances antérieures au 1 juillet 2020 concernent le précédent indice de référence du fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Global Technology Leaders Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	3 137 283 610
Liquidités en banque	12	90 059 870
Intérêts et dividendes à recevoir	3	948 008
Souscriptions à recevoir		9 133 690
Produits à recevoir sur les investissements vendus		11 314 782
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	993 190
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		17 571
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		3 249 750 721
Passif		
Découvert bancaire	12	89 156
Montants à payer sur les investissements acquis		10 694 854
Impôts et charges à payer		5 707 183
Rachats à payer		18 834 436
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	161 111
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		35 486 740

Actif net en fin d'exercice

3 214 263 981

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	13 358 362
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	2 507 043
Total des revenus		15 865 405
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	29 266 651
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	1 735 472
Droits de garde	6	163 418
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	11 115 570
Commissions du dépositaire	6	226 050
Charges sur produits dérivés	3	6 463
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	1 203 093
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	983 140
Total des charges		44 699 857
Charge nette des investissements		(28 834 452)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	113 834 157
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	2 444 538
Moins-value de change nette réalisée		(216 166)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		116 062 529
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	643 537 985
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(1 778 458)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(85 510)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		641 674 017

Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations

728 902 094

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Global Technology Leaders Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	2 714 661 706	Produit des actions émises		432 897 517
Charge nette des investissements	(28 834 452)	Paiements des rachats d'actions		(662 197 336)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	116 062 529	Régularisation nette (payée)/reçue	10	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	641 674 017	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		3 214 263 981

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 USD	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HRMB
Actions en circulation au début de l'exercice	2 391 740,45	2 153 039,72	138 638,33	86 632,40	-*	29 741,07
Actions émises au cours de l'exercice	60 790,17	288 537,59	14 015,08	4 199,46	77 296,30	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(324 092,91)	(486 759,16)	(35 187,14)	(11 561,57)	(6 971,86)	(2 747,11)
Actions en circulation en fin d'exercice	2 128 437,71	1 954 818,15	117 466,27	79 270,29	70 324,44	26 993,96
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	151,06	138,34	118,98	267,18	119,69	945,62
	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	C2 USD	F1 USD	F2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	32 843,16	301 270,15	10 789 661,86	134 039,30	62,50	85 522,35
Actions émises au cours de l'exercice	9 430,29	30 659,57	1 641 709,12	4 443,29	-	2 104,96
Actions rachetées au cours de l'exercice	(6 733,37)	(37 630,82)	(2 344 528,09)	(602,20)	(62,50)	(64 436,85)
Actions en circulation en fin d'exercice	35 540,08	294 298,90	10 086 842,89	137 880,39	-**	23 190,46
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	355,78	147,93	151,14	43,68	s.o.	87,36
	G2 USD	H1 EUR	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	4 891 608,12	24 295,84	1 341 876,94	1 088 043,46	101 171,98	384 447,65
Actions émises au cours de l'exercice	1 562 415,20	-	67 113,78	93 216,93	5 808,22	47 512,40
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 220 947,17)	(1 290,00)	(314 234,80)	(306 585,89)	(12 135,41)	(31 374,77)
Actions en circulation en fin d'exercice	4 233 076,15	23 005,84	1 094 755,92	874 674,50	94 844,79	400 585,28
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	38,48	44,97	35,80	48,49	54,22	25,98
	H2 HEUR	H2 USD	I1 GBP	I1 USD	I2 HEUR	I2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	108 425,56	6 093 554,22	16 118,97	94 075,23	540 225,47	1 676 940,08
Actions émises au cours de l'exercice	26 943,14	510 357,48	-	3 454,00	236 010,46	346 113,16
Actions rachetées au cours de l'exercice	(93 548,72)	(1 077 970,20)	(1 131,00)	(22 580,23)	(396 133,57)	(373 762,93)
Actions en circulation en fin d'exercice	41 819,98	5 525 941,50	14 987,97	74 949,00	380 102,36	1 649 290,31
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	68,51	42,50	134,45	171,49	80,92	172,01
	SB1 USD	SB2 EUR	SB2 GBP	SB2 HCHF	SB2 USD	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	157 406,12	57 328,01	18 291,74	1 880 338,27	1 680 276,13	62 688,99
Actions émises au cours de l'exercice	17 278,33	7 034,18	-	56 846,41	115 232,55	2 249,74
Actions rachetées au cours de l'exercice	(29 803,75)	(18 227,31)	(2 691,50)	(184 406,01)	(295 779,85)	(15 551,95)
Actions en circulation en fin d'exercice	144 880,70	46 134,88	15 600,24	1 752 778,67	1 499 728,83	49 386,78
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	34,31	37,18	47,91	21,18	34,31	122,94
	X2 USD					
Actions en circulation au début de l'exercice	217 407,78					
Actions émises au cours de l'exercice	4 948,03					
Actions rachetées au cours de l'exercice	(47 015,76)					
Actions en circulation en fin d'exercice	175 340,05					
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	134,33					

* Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Global Technology Leaders Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
4 441 243 168 USD	2 714 661 706 USD	3 214 263 981 USD

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
A1 USD	167,54	117,29	151,06
A2 EUR	141,13	112,61	138,34
A2 GBP	121,15	96,50	118,98
A2 HCHF	316,35	217,59	267,18
A2 HEUR	s.o.	s.o.	119,69*
A2 HRMB	1 052,73	753,46	945,62
A2 HSGD	403,18	280,51	355,78
A2 SGD	163,01	118,23	147,93
A2 USD	167,63	117,36	151,14
C2 USD	47,81	33,69	43,68
F1 USD	98,40	69,46	s.o.**
F2 USD	95,34	67,28	87,36
G2 USD	41,82	29,58	38,48
H1 EUR	45,14	36,31	44,97
H1 USD	39,08	27,58	35,80
H2 EUR	48,68	39,16	48,49
H2 GBP	54,34	43,63	54,22
H2 HCHF	30,27	20,99	25,98
H2 HEUR	79,09	54,77	68,51
H2 USD	46,39	32,74	42,50
I1 GBP	134,56	108,10	134,45
I1 USD	186,94	132,00	171,49
I2 HEUR	93,30	64,65	80,92
I2 USD	187,51	132,40	172,01
SB1 USD	37,36	26,40	34,31
SB2 EUR	37,23	29,99	37,18
SB2 GBP	47,89	38,51	47,91
SB2 HCHF	24,61	17,09	21,18
SB2 USD	37,36	26,40	34,31
X2 EUR	126,93	100,68	122,94
X2 USD	150,79	104,93	134,33

* Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Global Technology Leaders Fund

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 USD	1,89%	1,86%	1,87%
A2 EUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 GBP	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HEUR	s.o.	s.o.	1,87%*
A2 HRMB	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HSGD	1,89%	1,86%	1,87%
A2 SGD	1,88%	1,86%	1,87%
A2 USD	1,88%	1,86%	1,87%
C2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
F1 USD	1,09%	1,06%	s.o.**
F2 USD	1,09%	1,06%	1,07%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
H1 EUR	1,09%	1,06%	1,07%
H1 USD	1,09%	1,06%	1,07%
H2 EUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 GBP	1,09%	1,06%	1,07%
H2 HCHF	1,09%	1,06%	1,07%
H2 HEUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 USD	1,09%	1,06%	1,07%
I1 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I1 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
SB1 USD	1,09%	0,94%	0,95%
SB2 EUR	1,09%	0,94%	0,95%
SB2 GBP	1,07%	0,93%	0,95%
SB2 HCHF	0,97%	0,94%	0,95%
SB2 USD	1,09%	0,94%	0,95%
X2 EUR	2,49%	2,46%	2,47%
X2 USD	2,49%	2,46%	2,47%

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Global Technology Leaders Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 97,60 %		
Brésil 0,84 %		
Consommation discrétionnaire 0,84 %		
Marketing retail direct et par Internet 0,84 %		
22 852 MercadoLibre	27 206 906	0,84
Canada 1,11 %		
Technologies de l'information 1,11 %		
Logiciels 1,11 %		
17 398 Constellation Software	35 674 637	1,11
Chine 5,62 %		
Services de communication 2,79 %		
Médias et services interactifs 2,79 %		
2 121 900 Tencent	89 818 008	2,79
Consommation discrétionnaire 2,83 %		
Hôtels, Restaurants et Loisirs 1,09 %		
1 007 079 Trip.com ADR	35 162 163	1,09
Marketing retail direct et par Internet 1,74 %		
5 387 520 Alibaba	55 843 374	1,74
Allemagne 2,10 %		
Technologies de l'information 2,10 %		
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 2,10 %		
1 639 543 Infineon Technologies	67 554 050	2,10
Pays-Bas 4,12 %		
Services de communication 0,70 %		
Divertissement 0,70 %		
1 013 330 Universal Music	22 567 716	0,70
Finance 0,59 %		
Services financiers divers 0,59 %		
10 999 Adyen	18 991 226	0,59
Technologies de l'information 2,83 %		
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 2,83 %		
86 944 ASML	63 040 652	1,96
255 834 BE Semiconductor Industries	27 796 770	0,87
	90 837 422	2,83
Espagne 1,00 %		
Services de communication 1,00 %		
Services de télécommunication diversifiés 1,00 %		
792 547 Cellnex Telecom	32 068 957	1,00
Taiwan 3,50 %		
Technologies de l'information 3,50 %		
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,50 %		
4 267 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	78 847 192	2,45
330 980 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	33 541 513	1,05
	112 388 705	3,50

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

États-Unis 79,31 %		
Services de communication 12,78 %		
Divertissement 1,79 %		
131 450 Netflix	57 648 055	1,79
Médias et services interactifs 10,99 %		
939 877 Alphabet « A »	113 217 583	3,52
617 449 Alphabet « C »	74 964 483	2,33
686 016 Match	28 922 435	0,90
474 515 Meta	136 150 216	4,24
	353 254 717	10,99
Consommation discrétionnaire 5,08 %		
Composants automobiles 0,92 %		
291 378 Aptiv	29 551 557	0,92
Marketing retail direct et par Internet 4,16 %		
791 535 Amazon.com	103 034 111	3,21
11 318 Booking	30 638 958	0,95
	133 673 069	4,16
Finance 8,12 %		
Services financiers divers 8,12 %		
349 038 Fiserv	43 900 255	1,37
218 620 MasterCard	85 426 858	2,66
76 421 S&P Global	30 579 863	0,95
426 794 Visa	101 066 953	3,14
	260 973 929	8,12
Santé 1,37 %		
Prestataires et services au service de la santé 1,37 %		
548 477 GE HealthCare Technologies	43 905 584	1,37
Industrie 2,10 %		
Transport routier et ferroviaire 2,10 %		
1 560 155 Uber Technologies	67 375 294	2,10
Technologies de l'information 49,86 %		
Équipements de communications 4,36 %		
175 171 Arista Networks	28 238 441	0,88
223 357 Palo Alto Networks	56 790 751	1,77
462 427 Qualcomm	55 031 125	1,71
	140 060 317	4,36
Équipement électronique, instruments et composants 4,31 %		
199 726 CDW	36 475 959	1,13
339 050 Jabil	36 607 229	1,14
329 684 TE Connectivity	45 971 137	1,43
66 865 Zebra Technologies « A »	19 621 534	0,61
	138 675 859	4,31
Services informatiques 0,69 %		
224 422 Amdocs	22 281 738	0,69

Global Technology Leaders Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 13,19 %

284 570	Ambarella	23 694 721	0,74
270 024	Impinj	23 898 474	0,74
75 954	Lam Research	49 064 385	1,53
951 945	Marvell Technology	56 735 922	1,76
669 067	Micron Technology	43 101 296	1,34
541 164	Nvidia	227 486 405	7,08
		423 981 203	13,19

Logiciels 21,34 %

118 097	Adobe	57 701 604	1,79
806 049	Dropbox « A »	21 590 023	0,67
98 843	Intuit	45 241 924	1,41
923 830	Microsoft	314 901 313	9,80
74 584	Roper Technologies	35 683 596	1,11
328 949	Salesforce	70 006 926	2,18
97 966	ServiceNow	54 820 304	1,70
92 807	Synopsys	40 384 502	1,26
233 966	Tenable	10 307 372	0,32
153 641	Workday « A »	35 305 165	1,10
		685 942 729	21,34

Matériel informatique, stockage et périphériques 5,97 %

996 527	Apple	191 846 395	5,97
---------	-------	-------------	------

Investissements en valeurs mobilières **3 137 283 610 97,60**

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés 0,03 %*

Contrats de change à terme 0,00 %

Achat 76.449 CHF : Vente 85.035 USD Juillet 2023	264	-
Achat 43.483 USD : Vente 40.000 EUR Juillet 2023	(196)	-
Achat 12.769 USD : Vente 11.479 CHF Juillet 2023	(40)	-
Achat 7.561 USD : Vente 6.956 EUR Juillet 2023	(34)	-
	(6)	-

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,03 %

Achat 35 698 524 CHF : Vente 39 721 678 USD Juillet 2023	184 623	0,02
Achat 20 338 322 CHF : Vente 22 630 411 USD Juillet 2023	105 184	-
Achat 8 835 982 CHF : Vente 9 831 781 USD Juillet 2023	45 697	-
Achat 1 016 840 CHF : Vente 1 136 255 USD Juillet 2023	440	-
Achat 696.497 CHF : Vente 781.928 USD Juillet 2023	(3 336)	-
Achat 635.165 CHF : Vente 706.275 USD Juillet 2023	3 757	-
Achat 564.534 CHF : Vente 626.258 USD Juillet 2023	4 818	-
Achat 395.882 CHF : Vente 444.441 USD Juillet 2023	(1 896)	-
Achat 361.360 CHF : Vente 401.816 USD Juillet 2023	2 137	-
Achat 320.209 CHF : Vente 355.219 USD Juillet 2023	2 733	-
Achat 187.717 CHF : Vente 210.742 USD Juillet 2023	(899)	-
Achat 162.254 CHF : Vente 182.536 USD Juillet 2023	(1 157)	-
Achat 157.185 CHF : Vente 174.783 USD Juillet 2023	930	-
Achat 139.683 CHF : Vente 154.955 USD Juillet 2023	1 192	-
Achat 67.221 CHF : Vente 74.266 USD Juillet 2023	878	-

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)

Achat 20.290 CHF : Vente 22.417 USD Juillet 2023	265	-
Achat 14.162 CHF : Vente 15.766 USD Juillet 2023	65	-
Achat 11.479 CHF : Vente 12.787 USD Juillet 2023	45	-
Achat 9.971 CHF : Vente 11.140 USD Juillet 2023	6	-
Achat 6.282 CHF : Vente 6.957 USD Juillet 2023	65	-
Achat 2.687 CHF : Vente 3.009 USD Juillet 2023	(5)	-
Achat 1.545 CHF : Vente 1.731 USD Juillet 2023	(3)	-
Achat 1.115 CHF : Vente 1.235 USD Juillet 2023	12	-
Achat 890 CHF : Vente 996 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 652 CHF : Vente 731 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 24 414 087 CNH : Vente 3 428 430 USD Juillet 2023	(65 050)	-
Achat 475.771 CNH : Vente 66.881 USD Juillet 2023	(1 337)	-
Achat 435.880 CNH : Vente 61.208 USD Juillet 2023	(1 159)	-
Achat 386.837 CNH : Vente 54.073 USD Juillet 2023	(781)	-
Achat 29 234 889 EUR : Vente 31 509 986 USD Juillet 2023	443 336	0,01
Achat 7 657 793 EUR : Vente 8 253 732 USD Juillet 2023	116 128	-
Achat 2 436 194 EUR : Vente 2 625 782 USD Juillet 2023	36 944	-
Achat 706.224 EUR : Vente 760.907 USD Juillet 2023	10 986	-
Achat 583.062 EUR : Vente 639.196 USD Juillet 2023	(1 918)	-
Achat 522.265 EUR : Vente 562.549 USD Juillet 2023	8 280	-
Achat 474.698 EUR : Vente 513.138 USD Juillet 2023	5 700	-
Achat 272.612 EUR : Vente 297.782 USD Juillet 2023	179	-
Achat 186.384 EUR : Vente 200.816 USD Juillet 2023	2 899	-
Achat 154.267 EUR : Vente 169.119 USD Juillet 2023	(507)	-
Achat 136.745 EUR : Vente 147.292 USD Juillet 2023	2 168	-
Achat 124.835 EUR : Vente 134.943 USD Juillet 2023	1 499	-
Achat 72.079 EUR : Vente 78.783 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 69.868 EUR : Vente 76.648 USD Juillet 2023	(283)	-
Achat 69.000 EUR : Vente 75.520 USD Juillet 2023	(103)	-
Achat 47.912 EUR : Vente 52.525 USD Juillet 2023	(158)	-
Achat 43.522 EUR : Vente 46.879 USD Juillet 2023	690	-
Achat 40 000 EUR : Vente 43.514 USD Juillet 2023	205	-
Achat 39.582 EUR : Vente 43.237 USD Juillet 2023	26	-
Achat 39.023 EUR : Vente 42.183 USD Juillet 2023	469	-
Achat 30 000 EUR : Vente 32.585 USD Juillet 2023	204	-
Achat 16.000 EUR : Vente 17.494 USD Juillet 2023	(7)	-
Achat 10.017 EUR : Vente 10.831 USD Juillet 2023	117	-
Achat 6.956 EUR : Vente 7.567 USD Juillet 2023	36	-
Achat 3.672 EUR : Vente 3.971 USD Juillet 2023	43	-
Achat 2.009 EUR : Vente 2.182 USD Juillet 2023	14	-
Achat 359 EUR : Vente 394 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 12 144 501 SGD : Vente 9 051 415 USD Juillet 2023	(70 815)	-
Achat 242.357 SGD : Vente 181.520 USD Juillet 2023	(2 302)	-
Achat 216.991 SGD : Vente 161.748 USD Juillet 2023	(1 288)	-
Achat 193.969 SGD : Vente 144.721 USD Juillet 2023	(1 285)	-
Achat 5.000 SGD : Vente 3.713 USD Juillet 2023	(16)	-
Achat 1 000 SGD : Vente 744 USD Juillet 2023	(5)	-
Achat 663.809 USD : Vente 591.669 CHF Juillet 2023	2 400	-
Achat 524.374 USD : Vente 477.822 EUR Juillet 2023	2 121	-
Achat 488.727 USD : Vente 437.871 CHF Juillet 2023	(756)	-
Achat 389.973 USD : Vente 356.805 EUR Juillet 2023	(10)	-

Global Technology Leaders Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 382.055 USD : Vente 340.535 CHF Juillet 2023	1 381	-
Achat 332.041 USD : Vente 307.656 EUR Juillet 2023	(4 222)	-
Achat 280.951 USD : Vente 251.715 CHF Juillet 2023	(434)	-
Achat 186.059 USD : Vente 165.839 CHF Juillet 2023	673	-
Achat 170.509 USD : Vente 155.944 EUR Juillet 2023	64	-
Achat 146.014 USD : Vente 196.933 SGD Juillet 2023	385	-
Achat 142.147 USD : Vente 129.528 EUR Juillet 2023	575	-
Achat 136.880 USD : Vente 122.637 CHF Juillet 2023	(212)	-
Achat 109.662 USD : Vente 147.197 SGD Juillet 2023	813	-
Achat 104.595 USD : Vente 95.699 EUR Juillet 2023	(3)	-
Achat 94.118 USD : Vente 84.542 CHF Juillet 2023	(388)	-
Achat 85.160 USD : Vente 76.449 CHF Juillet 2023	(301)	-
Achat 69.830 USD : Vente 63.928 EUR Juillet 2023	(42)	-
Achat 66.830 USD : Vente 59.897 CHF Juillet 2023	(128)	-
Achat 65.472 USD : Vente 58.479 CHF Juillet 2023	100	-
Achat 55.945 USD : Vente 403.654 CNH Juillet 2023	336	-
Achat 46.524 USD : Vente 42.393 EUR Juillet 2023	188	-
Achat 44.350 USD : Vente 60.000 SGD Juillet 2023	(19)	-
Achat 41.867 USD : Vente 300.154 CNH Juillet 2023	516	-
Achat 34.573 USD : Vente 30.880 CHF Juillet 2023	53	-
Achat 32.070 USD : Vente 29.343 EUR Juillet 2023	(1)	-
Achat 30.159 USD : Vente 26.808 CHF Juillet 2023	191	-
Achat 23.508 USD : Vente 21.381 EUR Juillet 2023	139	-
Achat 16.030 USD : Vente 14.298 CHF Juillet 2023	47	-
Achat 15.666 USD : Vente 13.993 CHF Juillet 2023	25	-
Achat 12.828 USD : Vente 11.720 EUR Juillet 2023	18	-
Achat 10.278 USD : Vente 9.365 EUR Juillet 2023	42	-
Achat 8.900 USD : Vente 7.964 CHF Juillet 2023	(3)	-
Achat 6.022 USD : Vente 5.505 EUR Juillet 2023	5	-
Achat 3.349 USD : Vente 3.000 CHF Juillet 2023	(5)	-
Achat 3 139 USD : Vente 4.200 SGD Juillet 2023	33	-
Achat 2.554 USD : Vente 2.328 EUR Juillet 2023	9	-
Achat 1.326 USD : Vente 1.772 SGD Juillet 2023	16	-
Achat 1.312 USD : Vente 1.757 SGD Juillet 2023	13	-
Achat 1.308 USD : Vente 1.756 SGD Juillet 2023	9	-
Achat 192 USD : Vente 176 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 550 USD : Vente 739 SGD Juillet 2023	4	-
	832 085	0,03
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 2 105 263 752 USD**)	3 138 115 689	97,63
Autres actifs nets	76 148 292	2,37
Total de l'actif net	3 214 263 981	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Chine		
Alibaba	38 477 115	-
Trip.com ADR	37 023 267	-
France		
Cappemini	-	38 681 146
Pays-Bas		
ASML	40 663 340	-
NXP Semiconductors	-	38 463 385
Corée du Sud		
Samsung Electronics	-	50 747 939
États-Unis		
GE HealthCare Technologies	42 265 185	-
Alphabet « A »	-	76 160 194
Apple	-	89 262 051
Arista Networks	37 029 292	-
Broadcom	-	55 645 348
CrowdStrike	-	41 118 605
Fiserv	36 878 535	-
Lam Research	45 782 276	-
Micron Technology	41 410 509	-
Microsoft	-	43 527 104
Netflix	33 849 864	-
Nvidia	46 682 968	48 756 842
T-Mobile USA	-	62 157 355

Japanese Smaller Companies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaire de fonds d'investissement

Yunyoung Lee

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 8,68 % (net), ou 10,07 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice Russell/Nomura Small Cap s'est adjugé 13,23 %, et l'Indice Cible + 2,5 % en dollars 16,06 %.

Le marché japonais des actions a progressé au cours de l'année de référence. Cette belle performance a été réalisée principalement au cours du dernier trimestre, les investisseurs étrangers ayant transféré leurs fonds de la Chine vers le Japon en raison des risques géopolitiques.

Les principaux contributeurs à la performance sont Ibiden (semi-conducteurs), Asahi Intecc (appareils médicaux), Tsuruha (pharmacies), Noritake (composants électroniques) et Lifenet Insurance (assurance en ligne). Ibiden jouit d'une forte position sur le marché de l'emballage des semi-conducteurs haut de gamme, qui est apprécié par plusieurs sociétés mondiales de semi-conducteurs, notamment Nvidia. Nous avons réduit notre position dans Ibiden suite à l'excellent parcours du titre. Asahi Intecc a enregistré un chiffre d'affaires supérieur aux prévisions grâce à la reprise de la demande pour ses principaux produits, à savoir les cathéters et les fils-guides, après la crise du COVID-19. Le cours de l'action de Tsuruha s'est apprécié lorsque l'investisseur activiste Oasis a nommé cinq administrateurs externes dans le cadre d'une proposition d'actionnaire. Nous avons réduit notre participation dans Asahi Intecc et dans Tsuruha. Les actions de Noritake se sont redressées après avoir fait l'objet de ventes massives, la société ayant enregistré un chiffre d'affaires supérieur aux prévisions. Lifenet Insurance a bien progressé à la faveur d'une hausse du nombre mensuel de nouvelles souscriptions. Nous avons cédé notre participation dans Lifenet Insurance, estimant qu'elle était pleinement valorisée.

Les principaux contributeurs négatifs ont été JINS (lunettes), Benefit One (forfaits de prestations), Demae-Can (plateforme de livraison de produits alimentaires), CyberAgent (publicité en ligne) et Futaba (composants électroniques). JINS a chuté en raison de ventes mensuelles plus faibles qu'attendu. Les actions de Benefit One et de Demae-Can ont dévié en raison de prévisions de bénéfices inférieures aux prévisions. Nous avons renforcé les participations dans JINS, Benefit One et Demae-Can à la suite d'entretiens fructueux avec chacune des équipes de direction. Les actions de CyberAgent et de Futaba ont baissé en raison de la faiblesse de leurs résultats.

Au cours de l'année, nous avons organisé chaque trimestre des entretiens avec les équipes de direction de toutes les sociétés en portefeuille. Après des réunions encourageantes, nous avons renforcé nos participations dans Infocom (livres électroniques), Tokyo Century (location), Tsuruha, Life (supermarchés), Kura Sushi (restaurants), GMO Financial (négociant en crypto-monnaies), Iida (constructeur), Nitto Boseki (semi-conducteurs), Septeni (publicité en ligne), Ines (services informatiques), Sawai (médicaments génériques) et Aiful (crédit à la consommation).

Nous avons organisé des réunions de gestion de due diligence pour les nouvelles idées d'investissement. Puis nous avons pris des participations dans JINS, Ibiden, SG (livraisons), Daio Paper (papetier), Nihon M&A Center (courtier en fusions et acquisitions), Taiyo Yuden (pièces électroniques), Sumitomo Bakelite (semi-conducteurs), Shibaura Machine (équipement de production de batteries pour véhicules électriques), CyberAgent, Nohmi Bosai (systèmes d'alarme incendie), Nippon Road (construction), Japan Steel Works (équipement de production de batteries pour véhicules électriques) et Denka (matériaux pour batteries de véhicules électriques).

Compte tenu des conclusions des réunions organisées par les dirigeants et des fluctuations des prix, nous avons réduit nos participations dans DKK (stations de base de télécommunications), Harmonic Drive Systems (robotique), Katakura Industries (immobilier), Oracle Japan (systèmes informatiques), Shinmaywa Industries (camions spécialisés), Nichicon (composants électroniques), Park24 (parcs de stationnement), mixi (éditeur de jeux en ligne) et Tokyo Century. Nous avons cédé nos participations dans Nexon (éditeur de jeux), Koa (composants électroniques), Nippon Electric Glass (verres spéciaux), Sky Perfect JSAT (satellites), Topy Industries (acier), Yonex (équipements sportifs), Shima Seiki Manufacturing (machines à tricoter à plat), Isetan Mitsukoshi (grands magasins), Sapporo Breweries (brasseur), Nippon Soda (produits agrochimiques), Central Glass (matériaux pour batteries de véhicules électriques), Fujitsu General (climatiseurs), Hikari Tsushin (grossiste), Lifenet Insurance, Toyo Suisan Kaisha (produits alimentaires) et Shibaura Machine (équipement de production de batteries de véhicules électriques).

Le marché des petites entreprises japonaises est, selon nous, le moins étudié des marchés développés et, par conséquent, l'un des meilleurs pour la gestion active qui permet de générer des rendements excédentaires constants. Nous pensons que notre approche ascendante, qui repose sur un programme intensif d'entretiens avec les équipes dirigeantes, nous donne un avantage concurrentiel. Nous avons pour objectif de mener des entretiens avec toutes nos sociétés de portefeuille chaque trimestre, et de rééquilibrer le portefeuille en fonction des informations obtenues à cette occasion. Les petites entreprises japonaises sont confrontées à de sérieux défis, notamment le vieillissement de la population nationale, la croissance rapide des marchés asiatiques voisins, la numérisation et les exigences ESG. Cette situation offre toutefois des opportunités. Un grand nombre de petites et moyennes entreprises japonaises devraient, selon nous, subir une transformation radicale au cours des prochaines années, ce qui devrait offrir des opportunités d'investissement intéressantes.

Japanese Smaller Companies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 2,5 % par an l'indice Russell/Nomura Small Cap, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins les deux tiers de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées parts de société) et de titres assimilés de petites et moyennes sociétés, actives dans tout secteur d'activité, au Japon. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des titres de sociétés de toute taille, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice Russell/Nomura Small Cap, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement estime qu'une analyse approfondie des valeurs, associée à une excellente sélection des titres, sont les principaux moteurs d'une performance supérieure à long terme des petites sociétés japonaises. Le fonds est conçu pour capturer le potentiel de croissance sous-évalué des petites sociétés japonaises en investissant généralement dans le quart inférieur des sociétés japonaises cotées par capitalisation boursière à l'aide d'un processus d'investissement discipliné, pragmatique et sensible au risque. L'approche d'investissement se concentre sur la valorisation des titres, les catalyseurs d'investissement et la croissance structurelle à long terme pour encourager les bénéfices et les rendements.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Net)*	(10,75)**	6,29**	34,25**	(19,58)	8,68
Indice Russell/Nomura Small Cap		(12,35)	0,40	19,29	(22,20)	13,23
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Brut)*	(9,80)**	7,45**	36,38**	(18,32)	10,07
Indice Russell/Nomura Small Cap + 2,5 %		(10,16)***	2,91***	22,27	(20,26)	16,06

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 USD.

*** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Japanese Smaller Companies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	JPY
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	48 737 151 400
Liquidités en banque	12	484 427 409
Intérêts et dividendes à recevoir	3	105 662 132
Souscriptions à recevoir		144 351 362
Produits à recevoir sur les investissements vendus		228 548 186
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	295 497 164
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		49 995 637 653
Passif		
Découvert bancaire	12	767 343
Montants à payer sur les investissements acquis		91 606 039
Impôts et charges à payer		87 538 864
Rachats à payer		36 962 165
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	26 921 027
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		243 795 438

Actif net en fin d'exercice

49 751 842 215

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	JPY
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	838 305 758
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	1 582 700
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	47 566 072
Total des revenus		887 454 530
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	412 899 380
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	13 796 061
Droits de garde	6	4 565 987
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	48 957 903
Commissions du dépositaire	6	3 515 250
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	56 969 412
Impôts (taxe d'abonnement)	7	8 296 107
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	18 734 599
Total des charges		567 734 699
Revenu net des investissements		319 719 831
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	3 363 184 061
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	898 664 391
Moins-value de change nette réalisée		(16 059 594)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	4	245 788 858
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	2 599 428 053
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	140 411 869
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		227 979
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		2 740 067 901

Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations 7 305 576 590

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Japanese Smaller Companies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	JPY		Notes	JPY
Actif net au début de l'exercice	41 399 030 690	Produit des actions émises		19 351 380 764
Revenu net des investissements	319 719 831	Paiements des rachats d'actions		(18 299 798 473)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	4 245 788 858	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(4 347 356)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	2 740 067 901	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		49 751 842 215

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 JPY	A2 USD	C2 JPY
Actions en circulation au début de l'exercice	9 264,10	50,00	64 543,57	564 157,00	550 654,58	56,00
Actions émises au cours de l'exercice	15 396,85	-	56 394,40	240 490,33	371 721,08	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(8 228,86)	-	(18 761,70)	(610 504,30)	(288 872,32)	(56,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	16 432,09	50,00	102 176,27	194 143,03	633 503,34	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	74,94	77,26	63,87	9 340,61	64,34	s.o.
	F2 HUSD	F2 USD	GU2 JPY	H2 GBP**	H2 HEUR	H2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	325,36	836,78	266 710,29	-**	2 323,29	50,00
Actions émises au cours de l'exercice	-	4 380,38	-	35,71	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(325,36)	-	-	-	(1 725,26)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	-*	5 217,16	266 710,29	35,71	598,03	50,00
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	s.o.	62,42	9 495,16	67,29	67,33	74,92
	H2 JPY	H2 USD	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY
Actions en circulation au début de l'exercice	46 181,18	25 095,76	27 699,65	710 876,05	14 588,51	2 718 799,96
Actions émises au cours de l'exercice	35 521,40	35 370,71	345 649,09	1 982,36	3 208,98	385 192,90
Actions rachetées au cours de l'exercice	(5 677,55)	(12 612,10)	(356 142,16)	(84 192,80)	(2 186,00)	(652 308,20)
Actions en circulation en fin d'exercice	76 025,03	47 854,37	17 206,58	628 665,61	15 611,49	2 451 684,66
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	7 617,24	39,05	77,48	106,32	101,73	8 892,62
	I2 SGD	I2 USD	M2 EUR	X2 HEUR	X2 USD	Z2 JPY
Actions en circulation au début de l'exercice	50,00	135 626,14	-**	3 266,00	39 744,67	59,50
Actions émises au cours de l'exercice	100,00	15 579,10	417 955,00	2 582,54	3 716,39	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(38 511,24)	-	(2 342,29)	(4 586,77)	(59,50)
Actions en circulation en fin d'exercice	150,00	112 694,00	417 955,00	3 506,25	38 874,29	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	79,23	71,78	100,18	65,13	57,75	s.o.

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Japanese Smaller Companies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au	Au	Au	Au	Au	Au	
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	
36 510 552 115 JPY	41 399 030 690 JPY	49 751 842 215 JPY	A2 HEUR	66,46	64,62	74,94
330 442 113 USD	303 545 315 USD	344 017 587 USD	A2 HSGD	66,45	65,36	77,26
			A2 HUSD	54,42	53,63	63,87
			A2 JPY	8 291,26	8 162,85	9 340,61
			A2 USD	74,71	59,60	64,34
			C2 JPY	6 761,32	6 682,09	s.o.*
			F2 HUSD	72,03	71,59	s.o.*
			F2 USD	71,30	57,32	62,42
			GU2 JPY	8 242,88	8 201,79	9 495,16
			H2 GBP	s.o.	s.o.	67,29**
			H2 HEUR	58,62	57,46	67,33
			H2 HUSD	62,93	62,51	74,92
			H2 JPY	6 660,87	6 610,33	7 617,24
			H2 USD	44,68	35,93	39,05
			I2 HEUR	67,56	66,28	77,48
			I2 HSGD	89,99	89,30	106,32
			I2 HUSD	85,30	84,81	101,73
			I2 JPY	7 750,88	7 698,68	8 892,62
			I2 SGD	89,55	74,64	79,23
			I2 USD	81,89	65,89	71,78
			M2 EUR	s.o.	s.o.	100,18**
			X2 HEUR	58,38	56,43	65,13
			X2 USD	67,84	53,78	57,75
			Z2 JPY	9 034,62	9 055,76	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 HEUR	2,37%	1,88%	1,91%
A2 HSGD	3,40%	1,88%	1,97%
A2 HUSD	3,38%	1,88%	1,99%
A2 JPY	2,59%	1,88%	2,24%
A2 USD	3,13%	1,87%	1,95%
C2 JPY	1,50%	1,50%	s.o.*
F2 HUSD	2,04%	1,06%	s.o.*
F2 USD	2,08%	1,11%	1,08%
GU2 JPY	1,50%	0,83%	0,82%
H2 GBP	s.o.	s.o.	1,08%**
H2 HEUR	1,72%	1,09%	1,14%
H2 HUSD	3,38%	1,08%	1,47%
H2 JPY	1,98%	1,08%	1,09%
H2 USD	2,08%	1,07%	1,08%
I2 HEUR	1,60%	1,00%	1,14%
I2 HSGD	2,50%	1,00%	1,36%
I2 HUSD	2,38%	1,00%	1,36%
I2 JPY	2,18%	1,00%	1,08%
I2 SGD	2,38%	1,00%	1,00%
I2 USD	2,51%	1,00%	1,07%
M2 EUR	s.o.	s.o.	1,00%**
X2 HEUR	3,04%	2,48%	2,50%
X2 USD	3,16%	2,48%	2,52%
Z2 JPY	0,09%	0,09%	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé, à l'exception de la commission de performance.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Japanese Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 97,96 %

Japon 97,96 %

Services de communication 8,62 %

762 100 Cookpad	130 319 100	0,26
1 159 300 CyberAgent	1 215 526 050	2,44
1 202 300 Gakken	1 036 983 750	2,08
241 100 Infocom	545 609 300	1,10
76 300 mixi	204 216 950	0,41
2 906 200 Septeni	1 159 573 800	2,33
	4 292 228 950	8,62

Consommation discrétionnaire 7,65 %

3 090 100 Demae-Can	1 242 220 200	2,50
102 300 Iida	248 205 375	0,50
403 600 JINS	1 198 288 400	2,41
132 100 Kura Sushi	403 235 250	0,81
377 300 Tachi-S	582 739 850	1,17
135 900 Yorozu	129 172 950	0,26
	3 803 862 025	7,65

Consommation de base 11,44 %

156 000 Fujii Oil	310 050 000	0,62
399 900 Life	1 217 695 500	2,45
685 600 Mandom	992 063 200	1,99
518 300 Pigeon	1 028 825 500	2,07
232 700 S Foods	730 096 250	1,47
131 800 Tsuruha	1 412 237 000	2,84
	5 690 967 450	11,44

Services de communication 0,03 %

10 000 Bleach	13 400 000	0,03
---------------	------------	------

Finance 5,71 %

3 189 900 Aiful	1 068 616 500	2,15
1 493 400 GMO Financial	1 045 380 000	2,10
140 700 Tokyo Century	727 489 350	1,46
	2 841 485 850	5,71

Santé 7,92 %

466 100 Asahi Intecc	1 310 789 725	2,63
566 300 Kyorin	991 874 450	1,99
325 400 Sawai	1 179 086 900	2,37
85 500 Taisho Pharmaceutical	463 196 250	0,93
	3 944 947 325	7,92

Industrie 28,18 %

800 Aeroedge	1 352 000	-
632 300 Benefit One	926 635 650	1,86
461 800 Central Security Patrols	1 304 585 000	2,62
163 100 Chudenko	374 803 800	0,75
621 000 Futaba	299 322 000	0,60
6 500 GRID	13 910 000	0,03
354 000 Harmonic Drive Systems	1 635 480 000	3,29
319 500 Hisaka Works	291 224 250	0,59

Nombre de titres	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Industrie (suite)

100 800 Japan Steel Works	309 758 400	0,62
46 900 Katakura Industries	76 493 900	0,15
1 308 100 Nihon M&A Center	1 436 947 850	2,89
13 500 Nippon Road	125 820 000	0,25
679 900 Nitto Boseki	1 552 891 600	3,12
291 600 Noritake	1 596 510 000	3,21
239 000 Park24	466 408 500	0,94
677 700 SG	1 386 743 625	2,79
734 600 Shinmaywa Industries	990 975 400	1,99
250 900 Taikisha	1 029 944 500	2,07
206 700 Toyo Denki Seizo	202 255 950	0,41
	14 022 062 425	28,18

Technologies de l'information 17,94 %

29 900 Digital Arts	174 466 500	0,35
426 300 DKK	947 664 900	1,90
700 GDEP Advance	3 157 000	0,01
32 500 Horiba	267 263 750	0,54
250 100 Ibiben	2 027 810 800	4,08
676 100 Ines	1 011 107 550	2,03
453 200 Nichicon	691 130 000	1,39
41 700 Nohmi Bosai	75 331 050	0,15
247 900 Optorun	601 281 450	1,21
119 100 Oracle Japan	1 273 774 500	2,56
421 700 Taiyo Yuden	1 724 120 450	3,47
20 300 ULVAC	123 596 550	0,25
	8 920 704 500	17,94

Matériaux 8,08 %

1 531 600 Daio Paper	1 729 176 400	3,48
279 700 Denka	759 315 575	1,53
130 700 KH Neochem	305 445 900	0,61
735 800 Sakata INX	891 053 800	1,79
56 100 Sumitomo Bakelite	334 468 200	0,67
	4 019 459 875	8,08

Immobilier 2,39 %

81 400 Daito Trust Construction	1 188 033 000	2,39
---------------------------------	---------------	------

Investissements en valeurs mobilières 48 737 151 400 97,96

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés 0,54 %*

Contrats de change à terme 0,00 %

Achat 35 687 023 JPY : Vente 247.500 USD Juillet 2023	(106 424)	-
---	-----------	---

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,54 %

Achat 6 436 569 EUR :	(2 037 188)	-
Vente 1012339099 JPY Juillet 2023		
Achat 1 112 236 EUR :	(352 025)	-
Vente 174931699 JPY Juillet 2023		
Achat 195.788 EUR : Vente 30793399 JPY Juillet 2023	(61 967)	-
Achat 5 889 917 EUR :	(1 864 172)	-
Vente 926362099 JPY Juillet 2023		

Japanese Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net	Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 15.180 EUR : Vente 2265825 JPY Juillet 2023	112 443	-	Achat 31 101 333 JPY : Vente 195.788 EUR Juillet 2023	369 901	-
Achat 500 EUR : Vente 74.588 JPY Juillet 2023	3 702	-	Achat 1 022 462 491 JPY : Vente 6 436 569 EUR Juillet 2023	12 160 580	0,02
Achat 15.633 EUR : Vente 2333327 JPY Juillet 2023	115 793	-	Achat 935 625 721 JPY : Vente 5 889 917 EUR Juillet 2023	11 127 794	0,02
Achat 2.878 EUR : Vente 429.572 JPY Juillet 2023	21 318	-	Achat 176 681 017 JPY : Vente 1 112 236 EUR Juillet 2023	2 101 343	-
Achat 1 207 827 EUR : Vente 180453645 JPY Juillet 2023	8 774 793	0,02	Achat 2 333 328 JPY : Vente 15.633 EUR Juillet 2023	(115 792)	-
Achat 1 175 001 EUR : Vente 175549355 JPY Juillet 2023	8 536 315	0,02	Achat 2 265 826 JPY : Vente 15.180 EUR Juillet 2023	(112 442)	-
Achat 39.242 EUR : Vente 5862918 JPY Juillet 2023	285 092	-	Achat 74.589 JPY : Vente 500 EUR Juillet 2023	(3 701)	-
Achat 223.040 EUR : Vente 33322926 JPY Juillet 2023	1 620 371	-	Achat 429.573 JPY : Vente 2.878 EUR Juillet 2023	(21 317)	-
Achat 77.665 EUR : Vente 11603818 JPY Juillet 2023	563 858	-	Achat 5 862 919 JPY : Vente 39.242 EUR Juillet 2023	(285 091)	-
Achat 3.919 EUR : Vente 585.529 JPY Juillet 2023	28 453	-	Achat 180 453 646 JPY : Vente 1 207 827 EUR Juillet 2023	(8 774 792)	(0,02)
Achat 750 EUR : Vente 112.207 JPY Juillet 2023	5 276	-	Achat 33 322 927 JPY : Vente 223.040 EUR Juillet 2023	(1 620 370)	-
Achat 1.241 EUR : Vente 185.682 JPY Juillet 2023	8 729	-	Achat 175 549 356 JPY : Vente 1 175 001 EUR Juillet 2023	(8 536 314)	(0,02)
Achat 2.520 EUR : Vente 378.475 JPY Juillet 2023	16 322	-	Achat 11 603 819 JPY : Vente 77.665 EUR Juillet 2023	(563 857)	-
Achat 19.254 EUR : Vente 2902343 JPY Juillet 2023	114 181	-	Achat 585.530 JPY : Vente 3.919 EUR Juillet 2023	(28 452)	-
Achat 20.396 EUR : Vente 3074496 JPY Juillet 2023	120 953	-	Achat 185.683 JPY : Vente 1.241 EUR Juillet 2023	(8 729)	-
Achat 3.631 EUR : Vente 547.371 JPY Juillet 2023	21 534	-	Achat 112.208 JPY : Vente 750 EUR Juillet 2023	(5 275)	-
Achat 644 EUR : Vente 97.102 JPY Juillet 2023	3 821	-	Achat 378.476 JPY : Vente 2.520 EUR Juillet 2023	(16 321)	-
Achat 732 EUR : Vente 110.493 JPY Juillet 2023	4 257	-	Achat 3 074 497 JPY : Vente 20.396 EUR Juillet 2023	(120 952)	-
Achat 739 EUR : Vente 112.756 JPY Juillet 2023	3 011	-	Achat 2 902 344 JPY : Vente 19.254 EUR Juillet 2023	(114 180)	-
Achat 1.098 EUR : Vente 168.969 JPY Juillet 2023	3 042	-	Achat 97.103 JPY : Vente 644 EUR Juillet 2023	(3 820)	-
Achat 1.105 EUR : Vente 170.109 JPY Juillet 2023	3 063	-	Achat 547.372 JPY : Vente 3.631 EUR Juillet 2023	(21 534)	-
Achat 28 EUR : Vente 4.315 JPY Juillet 2023	70	-	Achat 110.494 JPY : Vente 732 EUR Juillet 2023	(4 256)	-
Achat 1.000 EUR : Vente 154.461 JPY Juillet 2023	2 207	-	Achat 112.757 JPY : Vente 739 EUR Juillet 2023	(3 010)	-
Achat 1.142 EUR : Vente 176.410 JPY Juillet 2023	2 521	-	Achat 168.970 JPY : Vente 1.098 EUR Juillet 2023	(3 041)	-
Achat 300 EUR : Vente 46.329 JPY Juillet 2023	662	-	Achat 170.110 JPY : Vente 1.105 EUR Juillet 2023	(3 062)	-
Achat 450 EUR : Vente 69.506 JPY Juillet 2023	984	-	Achat 4.316 JPY : Vente 28 EUR Juillet 2023	(69)	-
Achat 13.377 EUR : Vente 2070065 JPY Juillet 2023	25 680	-	Achat 46.330 JPY : Vente 300 EUR Juillet 2023	(661)	-
Achat 441 EUR : Vente 68.183 JPY Juillet 2023	847	-	Achat 176.411 JPY : Vente 1.142 EUR Juillet 2023	(2 520)	-
Achat 14.701 EUR : Vente 2274909 JPY Juillet 2023	28 221	-	Achat 154.462 JPY : Vente 1.000 EUR Juillet 2023	(2 207)	-
Achat 2 517 EUR : Vente 389.507 JPY Juillet 2023	4 832	-	Achat 69.507 JPY : Vente 450 EUR Juillet 2023	(983)	-
Achat 12.733 EUR : Vente 1982808 JPY Juillet 2023	12 109	-	Achat 2 070 066 JPY : Vente 13.377 EUR Juillet 2023	(25 679)	-
Achat 1.518 EUR : Vente 236.856 JPY Juillet 2023	967	-	Achat 389.508 JPY : Vente 2.517 EUR Juillet 2023	(4 831)	-
Achat 583 EUR : Vente 90.978 JPY Juillet 2023	372	-	Achat 68.184 JPY : Vente 441 EUR Juillet 2023	(846)	-
Achat 617 EUR : Vente 96.441 JPY Juillet 2023	277	-	Achat 2 274 910 JPY : Vente 14.701 EUR Juillet 2023	(28 220)	-
Achat 3.720 EUR : Vente 581.082 JPY Juillet 2023	1 665	-	Achat 1 982 809 JPY : Vente 12.733 EUR Juillet 2023	(12 109)	-
Achat 19.530 EUR : Vente 3050978 JPY Juillet 2023	8 738	-	Achat 90.979 JPY : Vente 583 EUR Juillet 2023	(371)	-
Achat 21.018 EUR : Vente 3283416 JPY Juillet 2023	9 404	-	Achat 236.857 JPY : Vente 1.518 EUR Juillet 2023	(966)	-
Achat 1 318 250 EUR : Vente 207001600 JPY Juillet 2023	(473 436)	-	Achat 581.083 JPY : Vente 3.720 EUR Juillet 2023	(1 664)	-
Achat 1 215 686 EUR : Vente 190896215 JPY Juillet 2023	(436 601)	-	Achat 3 283 417 JPY : Vente 21.018 EUR Juillet 2023	(9 403)	-
Achat 225.564 EUR : Vente 35419729 JPY Juillet 2023	(81 009)	-	Achat 3 050 979 JPY : Vente 19.530 EUR Juillet 2023	(8 737)	-
Achat 39.766 EUR : Vente 6244328 JPY Juillet 2023	(14 281)	-	Achat 96.442 JPY : Vente 617 EUR Juillet 2023	(276)	-
Achat 18.772 EUR : Vente 2949136 JPY Juillet 2023	(8 215)	-	Achat 141.385 JPY : Vente 900 EUR Juillet 2023	394	-
Achat 900 EUR : Vente 141.384 JPY Juillet 2023	(393)	-	Achat 2 949 137 JPY : Vente 18.772 EUR Juillet 2023	8 216	-
Achat 21.957 EUR : Vente 3452692 JPY Juillet 2023	(12 779)	-	Achat 69.832 JPY : Vente 444 EUR Juillet 2023	343	-
Achat 20.221 EUR : Vente 3179731 JPY Juillet 2023	(11 769)	-	Achat 2 233 925 JPY : Vente 14.189 EUR Juillet 2023	10 980	-
Achat 662 EUR : Vente 104.145 JPY Juillet 2023	(385)	-	Achat 2 454 803 JPY : Vente 15.592 EUR Juillet 2023	12 064	-
Achat 3.748 EUR : Vente 589.450 JPY Juillet 2023	(2 181)	-	Achat 421.533 JPY : Vente 2.677 EUR Juillet 2023	2 072	-
Achat 14.189 EUR : Vente 2233924 JPY Juillet 2023	(10 979)	-	Achat 112.813 JPY : Vente 716 EUR Juillet 2023	640	-
Achat 444 EUR : Vente 69.831 JPY Juillet 2023	(342)	-	Achat 6.262 JPY : Vente 59 SGD Juillet 2023	(36)	-
Achat 2.677 EUR : Vente 421.532 JPY Juillet 2023	(2 071)	-	Achat 106 947 737 JPY : Vente 1 011 133 USD Juillet 2023	(619 802)	-
Achat 15.592 EUR : Vente 2454802 JPY Juillet 2023	(12 063)	-			

Japanese Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net	Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 4.531 JPY : Vente 43 SGD Juillet 2023	2	-	Achat 103.983 USD : Vente 14961973 JPY Juillet 2023	33 921	-
Achat 78 302 197 JPY : Vente 735.820 SGD Juillet 2023	23 409	-	Achat 62 USD : Vente 8.941 JPY Juillet 2023	21	-
Achat 35 687 023 JPY : Vente 247.500 USD Juillet 2023	(107 313)	-		268 682 561	0,54
Achat 7.906 JPY : Vente 55 USD Juillet 2023	(63)	-			
Achat 3 352 972 JPY : Vente 23.437 USD Juillet 2023	(27 011)	-	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 49 181 424 766 JPY*)	49 005 727 537	98,50
Achat 9 853 736 JPY : Vente 68.665 USD Juillet 2023	(48 760)	-	Autres actifs nets	746 114 678	1,50
Achat 5.893 JPY : Vente 41 USD Juillet 2023	(28)	-	Total de l'actif net	49 751 842 215	100,00
Achat 2 497 005 JPY : Vente 17.400 USD Juillet 2023	(12 356)	-			
Achat 48 SGD : Vente 4.943 JPY Juillet 2023	149	-			
Achat 827.958 SGD : Vente 85523152 JPY Juillet 2023	2 557 636	0,01			
Achat 3.763 SGD : Vente 388.765 JPY Juillet 2023	11 548	-			
Achat 65 087 121 SGD : Vente 6724438173 JPY Juillet 2023	199 733 321	0,40			
Achat 1 068 526 SGD : Vente 111170815 JPY Juillet 2023	2 502 293	0,01			
Achat 62 SGD : Vente 6.405 JPY Juillet 2023	145	-			
Achat 43 SGD : Vente 4.568 JPY Juillet 2023	29	-			
Achat 749.623 SGD : Vente 79253492 JPY Juillet 2023	493 791	-			
Achat 64 SGD : Vente 6.841 JPY Juillet 2023	(8)	-			
Achat 1 110 585 SGD : Vente 118299060 JPY Juillet 2023	(151 520)	-			
Achat 697 USD : Vente 96.549 JPY Juillet 2023	4 035	-			
Achat 73.370 USD : Vente 10167079 JPY Juillet 2023	413 927	-			
Achat 46 USD : Vente 6.432 JPY Juillet 2023	262	-			
Achat 19.671 USD : Vente 2725844 JPY Juillet 2023	110 976	-			
Achat 5 769 244 USD : Vente 799727922 JPY Juillet 2023	32 281 520	0,06			
Achat 1 545 411 USD : Vente 214223567 JPY Juillet 2023	8 647 269	0,02			
Achat 3.645 USD : Vente 505.329 JPY Juillet 2023	20 398	-			
Achat 150.000 USD : Vente 20815347 JPY Juillet 2023	816 851	-			
Achat 2.689 USD : Vente 373.310 JPY Juillet 2023	14 498	-			
Achat 3.202 USD : Vente 446.314 JPY Juillet 2023	15 512	-			
Achat 61 USD : Vente 8.440 JPY Juillet 2023	289	-			
Achat 97.847 USD : Vente 13644408 JPY Juillet 2023	466 533	-			
Achat 25.670 USD : Vente 3579576 JPY Juillet 2023	122 394	-			
Achat 3.521 USD : Vente 494.016 JPY Juillet 2023	13 702	-			
Achat 147.391 USD : Vente 20710015 JPY Juillet 2023	545 870	-			
Achat 200 USD : Vente 28.177 JPY Juillet 2023	666	-			
Achat 69.436 USD : Vente 9801479 JPY Juillet 2023	212 182	-			
Achat 17.923 USD : Vente 2529938 JPY Juillet 2023	54 768	-			
Achat 42 USD : Vente 5.962 JPY Juillet 2023	130	-			
Achat 1.643 USD : Vente 232.046 JPY Juillet 2023	4 851	-			
Achat 1.330 USD : Vente 187.929 JPY Juillet 2023	3 856	-			
Achat 19.101 USD : Vente 2724841 JPY Juillet 2023	29 852	-			
Achat 6.616 USD : Vente 948.073 JPY Juillet 2023	6 005	-			
Achat 418 USD : Vente 60.080 JPY Juillet 2023	208	-			
Achat 247.500 USD : Vente 35607582 JPY Juillet 2023	85 544	-			
Achat 26.335 USD : Vente 3789309 JPY Juillet 2023	8 591	-			

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Japanese Smaller Companies Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats	Ventes
	JPY	JPY
Japon		
Asahi Intecc	-	762 874 659
Central Glass	-	1 528 626 278
CyberAgent	1 364 566 043	-
Daio Paper	1 574 176 379	-
Demae-Can	941 138 165	-
Fujitsu General	-	776 437 436
Ibiden	1 436 868 659	-
Isetan Mitsukoshi	-	603 373 342
JINS	1 532 250 308	-
Life	868 158 170	-
Lifenet Insurance	-	1 113 543 281
Nichicon	-	819 258 624
Nihon M&A Center	1 472 377 376	-
Nippon Soda	-	1 427 055 800
Park24	-	738 172 264
Sapporo Breweries	-	1 068 278 915
Septeni	937 430 803	-
SG	1 350 702 383	-
Taiyo Yuden	1 783 069 621	-
Toyo Suisan Kaisha	-	1 549 746 287

Pan European Absolute Return Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

John Bennett et Robert Schramm-Fuchs

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 4,57 % (net) sur la base de la Catégorie H1 en euros, contre 1,63 % pour l'indice €STR et un rendement de 2,64 % pour l'indice cible + 1 % en euros.

Les marchés ont commencé l'année en mauvaise posture, avec un recul de plus de 10 % en août et septembre, provoqué par les inquiétudes croissantes entourant les perspectives économiques sur fond de durcissement de la politique monétaire. La perspective d'une réouverture de la Chine après le confinement imposé par le COVID-19, une amélioration de la situation sur les marchés européens de l'énergie et les premiers signes d'apaisement des pressions inflationnistes ont depuis lors stimulé une hausse soutenue des marchés boursiers. Cette reprise n'a été que brièvement interrompue en mars en raison des tensions qui ont secoué le secteur bancaire mondial.

Le fonds a bénéficié de rendements absolus solides dans le secteur de la consommation de biens discrétionnaire, pour lequel le consensus du marché est resté baissier en raison de la chute des prix de l'énergie et d'échecs boursiers idiosyncrasiques. Le fonds a également enregistré d'excellents résultats grâce à sa position longue sur les semi-conducteurs, à l'approche du creux du cycle. En outre, le prix des actions a été soutenu par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle. Les principaux freins à la performance du fonds ont été le portefeuille de couverture, en raison de l'envolée du marché, et les valeurs du secteur des matériaux (minerais et pâte à papier), qui n'ont pas bénéficié de la réouverture du marché chinois que nous avons anticipée. En dehors de ces thèmes, nous avons obtenu de bons résultats avec Safran, qui a bénéficié du retour de l'aviation à ses niveaux d'avant la pandémie, et avec Novo Nordisk, dont les résultats ont été excellents grâce à son nouveau médicament contre l'obésité.

Au cours de l'exercice, l'exposition brute et l'exposition nette du fonds ont toutes deux augmenté. Concernant cette dernière, le fonds affichait une position nette longue d'un peu plus de 60 % à la fin de l'exercice sous revue.

S'agissant du positionnement, le portefeuille long est resté pro-cyclique dans la sélection des titres basée sur notre vivier d'idées idiosyncrasiques. Les positions sectorielles longues les plus importantes concernent toujours les industries à cycle court, les semi-conducteurs et les biens de consommation discrétionnaire de petite taille. Quant aux positions courtes, nous avons continué à privilégier les idées défensives et moins cycliques. Les positions courtes les plus importantes concernent les produits alimentaires et les boissons, les télécommunications, les services publics, la santé et le tabac. Pour le portefeuille long, notre processus d'investissement démarre toujours avec les questions clés de gouvernance : dans qui investissons-nous et avec qui investissons-nous ? Nous avons donc été attirés par les dossiers d'investissement qui démontraient un changement positif au niveau du conseil d'administration et de la haute direction. Les entreprises mal gérées par le passé – par opposition aux mauvaises entreprises – peuvent être délaissées par les investisseurs et constituent souvent des « lazy shorts » pour le consensus du marché. Elles peuvent donc présenter des opportunités en cas de changement de direction. Danone, Deutsche Boerse, FLSmidth, Knorr-Bremse, Konecranes et Kuehne + Nagel en sont des exemples dans le portefeuille long du fonds. Malgré toutes les justifications ci-dessus concernant un positionnement plus procyclique, il est important de souligner que nous avons conservé notre approche sans préférence de style. Notre activité, c'est le rythme du changement. Les phases du marché changent. Parfois, un point de départ élevé pour le rendement du capital en espèces, avec peu de changements futurs, est mieux récompensé par les marchés, et à d'autres moments, un point de départ plus bas avec un potentiel d'amélioration important offre de meilleures chances de progression du cours de l'action. De notre point de vue, nous entrons dans une phase plus favorable à la seconde option. Et cette opinion va à l'encontre du consensus.

Bien qu'il soit encore tôt pour en être certain, nous devrions observer une évolution encourageante des cours dans les semaines ou mois à venir. Par exemple, plusieurs valeurs cycliques, telles que DSM-Firmenich, Croda, Mayr Melnhof Karton et Sartorius, ont fait l'objet d'avertissements sur les bénéfices en raison d'un déstockage plus important que prévu. Malgré ces avertissements, les cours des actions ont semblé cesser de baisser et ont plutôt atteint ce qui pourrait être un plancher. D'autres valeurs cycliques, telles que Hennes & Mauritz et Renault, ont également publié des résultats positifs, qui ont tous été bien récompensés par le marché boursier. Il a été confirmé que l'Allemagne, et en fait la zone euro, est en récession depuis octobre 2022. Le dernier chiffre officiel publié concernant l'inflation est l'indice des prix à la consommation de la zone euro, qui s'est établi à 5,5 % en glissement annuel pour le mois de juin, contre un pic de 10,7 % en septembre 2022, date à laquelle l'inflation a baissé de 520 pb. Nous avons vécu l'une des périodes de désinflation les plus rapides jamais enregistrées. Les banques centrales pourraient procéder à une nouvelle hausse des taux d'intérêt, mais nous sommes de plus en plus persuadés qu'il s'agira de la dernière hausse de ce cycle (si elle se concrétise) et qu'elles abaisseront leurs taux à plusieurs reprises l'année prochaine.

Pan European Absolute Return Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à fournir un rendement positif (absolu), indépendamment des conditions de marché, sur toute période de 12 mois. Un rendement positif n'est pas garanti sur cette période ou sur toute autre période et, en particulier à court terme, le fonds peut connaître des périodes de rendement négatif. Par conséquent, votre capital est exposé au risque.

Objectif de performance : Surperformer d'au moins 1 % par an l'indice €STR, après déduction des frais, sur une période de 3 ans.

Le fonds investit dans des actions et a largement recours aux produits dérivés (instruments financiers complexes) pour prendre des positions « longues » et « courtes » dans des sociétés dont le Gestionnaire d'Investissement pense que leur valeur va soit augmenter (positions longues) soit baisser (positions courtes), ce qui signifie que le fonds peut tirer profit de l'un ou l'autre scénario.

Le fonds investira une part importante de ses actifs en espèces et en instruments du marché monétaire en raison de la détention de produits dérivés et pour les cas où le Gestionnaire d'Investissement souhaite adopter une position défensive. À l'inverse, le fonds peut également recourir à l'« effet de levier » (afin que le fonds puisse investir un montant supérieur à sa valeur réelle) lorsque le Gestionnaire d'Investissement a davantage confiance dans les opportunités offertes.

En règle générale, au moins 75 % de l'exposition aux positions longues et courtes (au total) concerne des entreprises de toute taille, actives dans tout secteur, en Europe (y compris le Royaume-Uni). Les sociétés peuvent avoir leur siège social ou exercer la majeure partie de leurs activités dans cette région. Le solde entre les positions longues et les positions courtes peut être investi dans des entreprises établies en dehors de cette région. Le fonds peut investir dans d'autres actifs, y compris des obligations (des obligations convertibles notamment) et des actions privilégiées. Le Gestionnaire d'Investissement peut également recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le Compartiment est activement géré par référence au taux €STR, qui constitue le fondement de l'objectif de performance du compartiment et du calcul des commissions de performance (le cas échéant). Pour les catégories d'actions couvertes en devises, le taux correspondant à la devise de la catégorie d'actions concernée est utilisé comme base de comparaison des performances et pour le calcul des commissions de performance. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le fonds et n'est pas limité par un indice de référence.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cible une appréciation du capital à long terme par le biais d'une exposition principalement aux actions européennes. Le Gestionnaire d'Investissement sélectionne des titres selon une approche fondamentale associée aux thèmes sectoriels. Ce processus se traduit par un portefeuille à forte conviction avec une préférence pour les positions longues (où le gestionnaire estime que les perspectives pour les sociétés sont positives) complété par des « positions courtes » (où les perspectives sont moins positives) et d'autres titres de couverture du marché.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Pan European Absolute Return Fund	H1 EUR (Net)*	(3,06)**	4,43**	16,44**	(4,89)	4,57
€STR***		0,00***	0,00***	0,00***	(0,58)	1,63
€STR + 1%***		****	****	****	(0,24)	2,64

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La catégorie H1 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H1 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H1 EUR.

*** Le 1er juillet 2021, le fonds a changé d'indice de référence, passant de l'indice Euro Main Refinancing Rate à l'indice €STR. Les performances antérieures au 1 juillet 2021 concernent le précédent indice de référence du fonds.

**** L'indice de référence n'est pas indiqué, car le fonds n'en avait pas jusqu'au 25 février 2022.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Pan European Absolute Return Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	267 800 758
Liquidités en banque	12	21 201 834
Intérêts et dividendes à recevoir	3	124 074
Souscriptions à recevoir		147 578
Produits à recevoir sur les investissements vendus		1 953 112
Plus-value latente sur les CFD	3	3 304 290
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	505 863
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	189 105
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		822 381
Remise sur commission de gestion		970
Total de l'actif		296 049 965
Passif		
Découvert bancaire	12	-
Montants à payer sur les investissements acquis		1 028 128
Impôts et charges à payer		481 638
Rachats à payer		1 875 656
Moins-value latente sur les CFD	3	1 998 384
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	234 164
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	37 863
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		52 873
Autres éléments de passif		-
Total du passif		5 708 706
Actif net en fin d'exercice		290 341 259

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	2 995 710
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	162 046
Revenus des produits dérivés	3	2 640 590
Intérêts perçus sur les CFD	3	856 670
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	431 147
Total des revenus		7 086 163
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	3 575 669
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	142 006
Droits de garde	6	37 309
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	884 341
Commissions du dépositaire	6	29 498
Charges sur produits dérivés	3	3 214 337
Intérêts payés sur les CFD	3	746 794
Commissions de performance	6	3
Impôts (taxe d'abonnement)	7	92 037
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	141 529
Total des charges		8 863 523
Charge nette des investissements		(1 777 360)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	12 079 720
Plus-value nette réalisée sur les CFD	3	673 274
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(6 451 641)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats d'options	3	1 192 176
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	756 746
Moins-value de change nette réalisée		(311 333)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		7 938 942
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	8 145 340
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	(507 754)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(451 133)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	(261 866)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	897 011
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(92 141)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		7 729 457
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		13 891 039

Pan European Absolute Return Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	359 631 020	Produit des actions émises		133 434 792
Charge nette des investissements	(1 777 360)	Paiements des rachats d'actions		(216 597 944)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	7 938 942	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(17 648)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	7 729 457	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		290 341 259

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HGBP	A2 HSGD	A2 HUSD	F2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	685 413,00	4 561 862,18	58 718,65	66 222,88	828 382,32	2 935,89
Actions émises au cours de l'exercice	25 252,45	3 613 228,92	3 968,25	17 081,42	5 189,09	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(112 556,13)	(4 717 156,93)	(26 043,35)	(10 072,76)	(131 444,77)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	598 109,32	3 457 934,17	36 643,55	73 231,54	702 126,64	2 935,89
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	17,67	17,47	12,55	13,24	17,51	12,90
	GU2 EUR	H1 EUR	H1 HGBP	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	3 029 694,02	67 930,00	11 591,55	385 776,21	29 160,64	8 061 987,99
Actions émises au cours de l'exercice	1 005 429,17	-	-	51 852,82	14 844,91	2 379 795,16
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 395 601,35)	(6 650,00)	-	(172 190,75)	(2 663,78)	(4 308 392,46)
Actions en circulation en fin d'exercice	2 639 521,84	61 280,00	11 591,55	265 438,28	41 341,77	6 133 390,69
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	17,73	12,82	13,04	12,57	13,00	19,69
	I2 HGBP	I2 HUSD	Q2 EUR	Q2 HGBP	Q2 HUSD	S2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	117 524,97	353 376,02	28 382,96	772 686,72	48 851,97	20 354,33
Actions émises au cours de l'exercice	-	261 230,00	-	-	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(117 524,97)	(398 767,62)	(10 516,09)	(486 657,16)	(20 179,20)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	-*	215 838,40	17 866,87	286 029,56	28 672,77	20 354,33
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	s.o.	16,81	18,88	13,37	21,09	16,49
	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR			
Actions en circulation au début de l'exercice	1 629 063,53	183 569,56	2 658,30			
Actions émises au cours de l'exercice	176 266,44	-	-			
Actions rachetées au cours de l'exercice	(375 178,55)	(14 590,73)	(2 658,30)			
Actions en circulation en fin d'exercice	1 430 151,42	168 978,83	-*			
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	16,30	13,73	s.o.			

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Pan European Absolute Return Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au	Au	Au	Au	Au	Au
30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
361 870 306 EUR	359 631 020 EUR	290 341 259 EUR	A1 EUR	18,04	17,01
430 130 159 USD	374 073 083 USD	315 120 724 USD	A2 EUR	17,88	16,82
			A2 HGBP	12,50	11,91
			A2 HSGD	13,16	12,52
			A2 HUSD	17,18	16,41
			F2 HUSD	12,57	12,02
			GU2 EUR	17,87	16,89
			H1 EUR	12,89	12,26
			H1 HGBP	12,82	12,29
			H2 EUR	12,66	12,02
			H2 HUSD	12,70	12,10
			I2 EUR	19,76	18,79
			I2 HGBP	13,26	12,66
			I2 HUSD	16,22	15,61
			Q2 EUR	18,90	18,01
			Q2 HGBP	13,08	12,57
			Q2 HUSD	20,32	19,58
			S2 EUR	16,38	s.o.
			S2 HUSD	16,27	15,50
			X2 EUR	16,84	15,79
			X2 HUSD	13,62	12,94
			Z2 EUR	12,82	12,33
					s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 EUR	5,04%	1,92%	1,87%
A2 EUR	5,83%	2,16%	1,87%
A2 HGBP	5,49%	1,87%	1,86%
A2 HSGD	4,03%	2,20%	1,86%
A2 HUSD	6,04%	1,93%	1,87%
F2 HUSD	5,35%	1,37%	1,37%
GU2 EUR	2,77%	0,99%	0,81%
H1 EUR	2,64%	1,37%	1,22%
H1 HGBP	5,28%	1,22%	1,21%
H2 EUR	5,01%	1,25%	1,22%
H2 HUSD	5,25%	1,22%	1,21%
I2 EUR	4,75%	1,35%	1,00%
I2 HGBP	5,23%	1,00%	s.o.*
I2 HUSD	4,91%	1,41%	1,00%
Q2 EUR	5,03%	1,04%	1,00%
Q2 HGBP	5,30%	1,01%	1,00%
Q2 HUSD	5,12%	1,25%	1,00%
S2 EUR	4,94%	s.o.	s.o.
S2 HUSD	5,99%	2,17%	2,17%
X2 EUR	6,07%	2,49%	2,47%
X2 HUSD	7,10%	2,47%	2,47%
Z2 EUR	0,08%	0,07%	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 57,68 %

Belgique 1,70 %

Industrie 1,70 %

238 149	Azelis	4 943 973	1,70
---------	--------	-----------	------

Danemark 10,20 %

Finance 2,26 %

295 354	Danske Bank	6 548 814	2,26
---------	-------------	-----------	------

Santé 5,42 %

192 813	Demant	7 448 746	2,56
---------	--------	-----------	------

56 785	Novo Nordisk « B »	8 292 964	2,86
--------	--------------------	-----------	------

		15 741 710	5,42
--	--	------------	------

Industrie 2,52 %

163 987	FLSmidth	7 323 836	2,52
---------	----------	-----------	------

Finlande 4,28 %

Industrie 2,57 %

203 754	Konecranes	7 459 434	2,57
---------	------------	-----------	------

Matériaux 1,71 %

181 865	UPM-Kymmene	4 961 277	1,71
---------	-------------	-----------	------

Allemagne 15,99 %

Consommation discrétionnaire 4,85 %

39 588	Adidas	7 035 579	2,43
--------	--------	-----------	------

98 824	Hugo Boss	7 032 316	2,42
--------	-----------	-----------	------

		14 067 895	4,85
--	--	------------	------

Industrie 4,48 %

201 748	Deutsche Post	9 068 068	3,12
---------	---------------	-----------	------

118 530	Jungheinrich Actions privilégiées	3 944 679	1,36
---------	-----------------------------------	-----------	------

		13 012 747	4,48
--	--	------------	------

Technologies de l'information 4,42 %

174 753	Aixtron	5 416 469	1,87
---------	---------	-----------	------

198 119	Infineon Technologies	7 403 212	2,55
---------	-----------------------	-----------	------

		12 819 681	4,42
--	--	------------	------

Services aux collectivités 2,24 %

163 302	RWE	6 514 933	2,24
---------	-----	-----------	------

Irlande 5,38 %

Finance 1,19 %

896 607	AIB	3 442 971	1,19
---------	-----	-----------	------

Matériaux 4,19 %

146 543	CRH	7 425 333	2,56
---------	-----	-----------	------

155 660	Smurfit Kappa	4 743 739	1,63
---------	---------------	-----------	------

		12 169 072	4,19
--	--	------------	------

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Italie 2,06 %

Consommation discrétionnaire 2,06 %

95 467	Moncler SpA	5 990 554	2,06
--------	-------------	-----------	------

Pays-Bas 3,05 %

Technologies de l'information 3,05 %

13 428	ASM International	5 157 023	1,78
--------	-------------------	-----------	------

37 691	BE Semiconductor Industries	3 694 472	1,27
--------	-----------------------------	-----------	------

		8 851 495	3,05
--	--	-----------	------

Norvège 1,81 %

Technologies de l'information 1,81 %

469 481	Nordic Semiconductor	5 248 853	1,81
---------	----------------------	-----------	------

Suède 6,36 %

Consommation discrétionnaire 2,43 %

451 743	Hennes & Mauritz « B »	7 067 376	2,43
---------	------------------------	-----------	------

Technologies de l'information 2,07 %

536 630	Hexagon 'B'	5 998 666	2,07
---------	-------------	-----------	------

Matériaux 1,86 %

464 078	Svenska Cellulosa « B »	5 407 649	1,86
---------	-------------------------	-----------	------

Suisse 3,53 %

Santé 1,96 %

61 996	Novartis	5 699 954	1,96
--------	----------	-----------	------

Industrie 1,57 %

12 134	VAT	4 570 140	1,57
--------	-----	-----------	------

Royaume-Uni 3,32 %

Consommation discrétionnaire 3,32 %

377 733	Compass	9 610 749	3,32
---------	---------	-----------	------

Obligations 9,65 %

France 9,65 %

Obligations à taux fixe 9,65 %

EUR	27 792 282	BNP Paribas 0,00 % 10/01/2024	28 031 297	9,65
-----	------------	-------------------------------	------------	------

Organismes de placement collectif 4,31 %

12 507 745	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	12 507 745	4,31
------------	--	------------	------

Bon du Trésor 20,60 %

France 13,75 %

EUR	10 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 02/08/2023	9 970 538	3,43
-----	------------	--	-----------	------

EUR	10 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 05/07/2023	9 995 501	3,44
-----	------------	--	-----------	------

EUR	5 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 16/08/2023	4 978 257	1,72
-----	-----------	--	-----------	------

EUR	15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 19/07/2023	14 975 119	5,16
-----	------------	--	------------	------

			39 919 415	13,75
--	--	--	------------	-------

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------	------------------

Pays-Bas 6,85 %

EUR	20 000 000	Pays-Bas (Royaume des) 0,00 % 30/08/2023	19 890 522	6,85
-----	------------	---	------------	------

Investissements en valeurs mobilières 267 800 758 92,24

Nombre de titres	Engagement# EUR	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--------------------	--	------------------

Dérivés 0,59 %*

Contrats de différence 0,45 %

CFD sur actions 0,45 %

(93 854)	ACS	3 012 244	(92 446)	(0,03)
76 732	Airbus	10 124 787	(5 371)	-
(39 171)	Akzo Nobel	2 911 189	(153 269)	(0,05)
70 826	AstraZeneca	9 348 172	(246 200)	(0,07)
584 382	Barratt Developments	2 837 864	(142 809)	(0,05)
(3 094)	Barry Callebaut	5 495 964	(72 773)	(0,03)
(304 839)	British American Tobacco	9 304 821	(175 831)	(0,06)
(270 076)	Carrefour	4 709 450	(330 707)	(0,11)
157 271	CIE de Saint-Gobain	8 759 995	207 598	0,07
61 563	CIE Financiere Richeumont	9 550 566	311 637	0,11
89 462	Danone	5 029 554	82 822	0,03
(300 187)	Darktrace	1 083 309	18 889	0,01
53 346	Dessault Systemes	2 144 509	25 434	0,01
39 492	Deutsche Boerse	6 664 275	41 467	0,01
(84 662)	Dong Energy	7 331 416	241 427	0,08
(331 271)	ENI	4 369 133	(131 720)	(0,05)
(68 881)	Eurofins Scientific	3 943 437	166 003	0,06
(314 146)	FinecoBank	3 850 645	12 010	-
417 082	Forvia	9 021 484	156 321	0,05
(14 948)	Geberit	7 134 190	199 882	0,07
3 756 221	JD Sports Fashion	6 366 254	158 713	0,05
(261 159)	JDE Peet's	7 093 078	(2 886)	-
(11 480)	Kering	5 816 916	93 742	0,03
116 158	Knorr-Bremse	8 125 252	581 952	0,20
34 706	Kuehne + Nagel	9 407 108	253 767	0,09
(1 371 604)	Legal & General	3 642 438	20 777	0,01
(8 067)	Lonza	4 358 293	12 046	-
(10 787)	L'Oréal	4 594 723	(156 464)	(0,05)
11 778	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10 122 013	157 825	0,05
(13 573)	MTU Aero Engines	3 210 693	31 896	0,01
(384 030)	Nexi	2 745 046	8 449	-
(809 899)	Orange	8 711 274	(199 605)	(0,07)
(53 312)	Pandora	4 385 397	(273 065)	(0,09)
56 955	Safran	8 135 452	11 908	-
374 876	Sandvik	6 637 229	144 391	0,05
(72 563)	Sanofi	7 124 235	(15 238)	(0,01)
41 905	Schneider Electric	6 947 011	196 954	0,07
(217 349)	Umicore	5 540 226	154 013	0,05
(280 565)	Vonovia	5 026 322	14 367	0,01
		234 615 964	1 305 906	0,45

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------

Options 0,05 %

1 801	Covestro Call 54 Septembre 2023	189 105	0,06
(1 803)	Covestro Call 60 Septembre 2023	(37 863)	(0,01)
		151 242	0,05

Contrats de change à terme (0,16 %)

Achat 155.813 CHF :	494	-
Vente 158.992 EUR Juillet 2023		
Achat 908.047 CHF :	1 602	-
Vente 927.851 EUR Juillet 2023		
Achat 2 955 844 CHF :	767	-
Vente 3 024 757 EUR Juillet 2023		
Achat 2 062 366 CHF :	535	-
Vente 2 110 449 EUR Juillet 2023		
Achat 3 069 425 CHF :	(5 758)	-
Vente 3 147 541 EUR Juillet 2023		
Achat 1 944 123 CHF :	(5 271)	-
Vente 1 995 225 EUR Juillet 2023		
Achat 5 440 859 EUR :	3 443	-
Vente 5 312 188 CHF Juillet 2023		
Achat 458.818 EUR :	808	-
Vente 447.462 CHF Juillet 2023		
Achat 15 920 460 EUR :	44 549	0,02
Vente 15 510 275 CHF Juillet 2023		
Achat 15 608 802 EUR :	49 493	0,02
Vente 13 362 610 GBP Juillet 2023		
Achat 303.279 EUR :	1 790	-
Vente 258.924 GBP Juillet 2023		
Achat 5 973 159 EUR :	94 005	0,03
Vente 68 668 759 NOK Juillet 2023		
Achat 2 756 443 EUR :	513	-
Vente 32 558 510 SEK Juillet 2023		
Achat 4 618 015 EUR :	30 425	0,01
Vente 54 197 733 SEK Juillet 2023		
Achat 2 912 157 EUR :	21 812	-
Vente 34 146 498 SEK Juillet 2023		
Achat 8 614 577 EUR :	199 113	0,07
Vente 99 420 182 SEK Juillet 2023		
Achat 3 764 907 EUR :	18 731	0,01
Vente 4 069 455 USD Juillet 2023		
Achat 4 274 205 GBP :	13 842	-
Vente 4 963 006 EUR Juillet 2023		
Achat 257.442 GBP :	367	-
Vente 299.397 EUR Juillet 2023		
Achat 82.870 GBP :	(577)	-
Vente 97.070 EUR Juillet 2023		
Achat 3 031 536 NOK :	2 180	-
Vente 257.368 EUR Juillet 2023		
Achat 1 693 570 SEK :	(757)	-
Vente 144.110 EUR Juillet 2023		
Achat 20 521 641 SEK :	(28 797)	(0,01)
Vente 1 765 860 EUR Juillet 2023		
Achat 3 585 943 USD :	19 528	0,01
Vente 3 281 547 EUR Juillet 2023		
	462 837	0,16

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,07 %)

Achat 766 EUR : Vente 655 GBP Juillet 2023	3	-
Achat 22.335 EUR :	48	-
Vente 19.141 GBP Juillet 2023		
Achat 47.536 EUR :	97	-
Vente 40.744 GBP Juillet 2023		

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)

Achat 5.707 EUR :	12	-
Vente 4.891 GBP Juillet 2023		
Achat 1.856 EUR :	4	-
Vente 1.591 GBP Juillet 2023		
Achat 28 EUR : Vente 24 GBP Juillet 2023	-	-
Achat 41.275 EUR :	8	-
Vente 35.442 GBP Juillet 2023		
Achat 148.385 EUR :	(9)	-
Vente 127.449 GBP Juillet 2023		
Achat 1.949 EUR :	(6)	-
Vente 1.679 GBP Juillet 2023		
Achat 5.951 EUR :	(18)	-
Vente 5.127 GBP Juillet 2023		
Achat 699 EUR : Vente 602 GBP Juillet 2023	(2)	-
Achat 49.218 EUR :	(151)	-
Vente 42.401 GBP Juillet 2023		
Achat 18 EUR : Vente 26 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 7 EUR : Vente 10 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 7.030 EUR :	25	-
Vente 10.316 SGD Juillet 2023		
Achat 7.364 EUR : Vente 10.854 SGD Juillet 2023	(6)	-
Achat 27 EUR : Vente 39 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 52 EUR : Vente 77 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 77 EUR : Vente 114 SGD Juillet 2023	-	-
Achat 46.546 EUR :	345	-
Vente 50.190 USD Juillet 2023		
Achat 81.041 EUR :	333	-
Vente 87.677 USD Juillet 2023		
Achat 165.763 EUR :	53	-
Vente 180.019 USD Juillet 2023		
Achat 549.992 EUR :	(2 654)	-
Vente 600.368 USD Juillet 2023		
Achat 116.089 EUR :	(706)	-
Vente 126.880 USD Juillet 2023		
Achat 43.655 EUR :	(265)	-
Vente 47.713 USD Juillet 2023		
Achat 4.927 EUR :	(30)	-
Vente 5.385 USD Juillet 2023		
Achat 3.185 EUR :	(19)	-
Vente 3.481 USD Juillet 2023		
Achat 22.117 EUR :	(135)	-
Vente 24.173 USD Juillet 2023		
Achat 5.721 EUR :	(35)	-
Vente 6.252 USD Juillet 2023		
Achat 355 EUR : Vente 387 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 77.449 EUR :	(488)	-
Vente 84.667 USD Juillet 2023		
Achat 400.365 EUR :	(3 850)	-
Vente 439.120 USD Juillet 2023		
Achat 43.848 EUR :	(427)	-
Vente 48.098 USD Juillet 2023		
Achat 384 EUR : Vente 422 USD Juillet 2023	(4)	-
Achat 23.680 EUR :	(230)	-
Vente 25.975 USD Juillet 2023		
Achat 6.122 EUR :	(60)	-
Vente 6.715 USD Juillet 2023		
Achat 5.351 EUR :	(52)	-
Vente 5.870 USD Juillet 2023		
Achat 3.422 EUR :	(33)	-
Vente 3.753 USD Juillet 2023		

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	--	------------------------

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)

Achat 125.148 EUR :	(1 218)	-
Vente 137.277 USD Juillet 2023		
Achat 455.735 GBP :	(1 674)	-
Vente 532.305 EUR Juillet 2023		
Achat 54.955 GBP :	(202)	-
Vente 64.188 EUR Juillet 2023		
Achat 149.724 GBP :	(550)	-
Vente 174.879 EUR Juillet 2023		
Achat 3 914 549 GBP :	(14 377)	(0,01)
Vente 4 572 247 EUR Juillet 2023		
Achat 50.029 GBP :	(162)	-
Vente 58.412 EUR Juillet 2023		
Achat 6.003 GBP :	(19)	-
Vente 7.009 EUR Juillet 2023		
Achat 2.005 GBP :	(6)	-
Vente 2.341 EUR Juillet 2023		
Achat 911 GBP : Vente 1.063 EUR Juillet 2023	(3)	-
Achat 1.595 GBP :	6	-
Vente 1.852 EUR Juillet 2023		
Achat 4.797 GBP :	17	-
Vente 5.568 EUR Juillet 2023		
Achat 40.516 GBP :	145	-
Vente 47.030 EUR Juillet 2023		
Achat 953.951 SGD :	(11 895)	-
Vente 659.662 EUR Juillet 2023		
Achat 14 SGD : Vente 9 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 1 000 SGD :	(11)	-
Vente 690 EUR Juillet 2023		
Achat 12.476 SGD :	(108)	-
Vente 8.579 EUR Juillet 2023		
Achat 1.508 SGD :	(12)	-
Vente 1.036 EUR Juillet 2023		
Achat 862 SGD : Vente 589 EUR Juillet 2023	(3)	-
Achat 92 SGD : Vente 63 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 232 SGD : Vente 158 EUR Juillet 2023	(1)	-
Achat 3.521 SGD :	(7)	-
Vente 2.398 EUR Juillet 2023		
Achat 10.013 SGD :	3	-
Vente 6.796 EUR Juillet 2023		
Achat 4 SGD : Vente 3 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 2 298 517 USD :	(16 745)	(0,02)
Vente 2 132 559 EUR Juillet 2023		
Achat 332.497 USD :	(2 422)	-
Vente 308.490 EUR Juillet 2023		
Achat 12 176 702 USD :	(88 710)	(0,03)
Vente 11 297 515 EUR Juillet 2023		
Achat 37.479 USD :	(273)	-
Vente 34.773 EUR Juillet 2023		
Achat 5 114 462 USD :	(37 260)	(0,01)
Vente 4 745 185 EUR Juillet 2023		
Achat 598.405 USD :	(4 360)	-
Vente 555.198 EUR Juillet 2023		
Achat 522.143 USD :	(3 804)	-
Vente 484.443 EUR Juillet 2023		
Achat 369 USD : Vente 340 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 71.295 USD :	104	-
Vente 65.524 EUR Juillet 2023		
Achat 8.170 USD :	12	-
Vente 7.509 EUR Juillet 2023		
Achat 507 USD : Vente 466 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 162.567 USD :	238	-
Vente 149.407 EUR Juillet 2023		

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 4.408 USD :	6	-
Vente 4.051 EUR Juillet 2023		
Achat 7.087 USD :	10	-
Vente 6.514 EUR Juillet 2023		
Achat 29.761 USD :	44	-
Vente 27.352 EUR Juillet 2023		
Achat 406 USD : Vente 373 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 5.781 USD :	8	-
Vente 5.313 EUR Juillet 2023		
Achat 6.526 USD :	10	-
Vente 5.998 EUR Juillet 2023		
Achat 39.707 USD :	58	-
Vente 36.493 EUR Juillet 2023		
Achat 24.388 USD :	36	-
Vente 22.414 EUR Juillet 2023		
Achat 130.667 USD :	191	-
Vente 120.089 EUR Juillet 2023		
Achat 3.548 USD :	5	-
Vente 3.261 EUR Juillet 2023		
Achat 9.637 USD :	43	-
Vente 8.828 EUR Juillet 2023		
	(191 138)	(0,07)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	269 529 605	92,83
Autres actifs nets	20 811 654	7,17
Total de l'actif net	290 341 259	100,00

En ce qui concerne les instruments dérivés, les Engagements font référence à la position brute prise par le compartiment et sont présentés en valeur absolue.

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes/ Échéances EUR
France		
BNP Paribas 0,00 % 10/01/2024	32 000 000	-
France (Gouvernement de) 0,00 % 14/09/2022	-	20 005 520
France (Gouvernement de) 0,00 % 20/07/2022	-	35 000 000
France (Gouvernement de) 0,00 % 21/06/2023	29 799 695	29 898 903
Allemagne		
Infineon Technologies	22 727 894	-
Irlande		
Smurfit Kappa	22 522 467	-
Pays-Bas		
ASM International	25 008 238	24 282 501
Pays-Bas (Royaume des) 0,00 % 27/02/2023	29 907 019	29 983 547
Shell	-	27 147 573
Suisse		
Nestlé	26 437 945	25 085 420
VAT	24 255 678	21 791 661
Royaume-Uni		
Anglo American	24 400 858	21 730 026
États-Unis		
Nvidia	30 435 065	32 977 733

Pan European Property Equities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Guy Barnard & Nicolas Scherf

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a perdu 18,46 % (net) sur la base de la catégorie H2 en euros, contre 19,57 % pour l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped en euros.

Le thème dominant des marchés au cours de l'année sous revue a été le resserrement monétaire brutal opéré par les banques centrales pour tenter d'enrayer une inflation toujours forte. La croissance économique a subi un coup de frein en Europe, bien que les inquiétudes quant à un risque systémique plus important, suite à deux des plus grandes faillites bancaires de l'histoire des États-Unis et au sauvetage du Credit Suisse par UBS, se soient dissipées. De ce fait, les marchés d'actions européens ont progressé au cours de l'année.

Les sociétés immobilières européennes ont témoigné d'une bonne résistance opérationnelle, malgré des baisses significatives du cours de leurs actions en raison des inquiétudes concernant le coût et la disponibilité des capitaux d'emprunt. La hausse des taux d'intérêt et des écarts de crédit a eu des répercussions négatives sur les prix de l'immobilier, qui avaient bénéficié d'une décennie de taux bas ou négatifs. Les difficultés les plus importantes ont été ressenties dans les segments du marché où les rendements immobiliers étaient les plus faibles, et où l'impact de la hausse des taux sur les valeurs était donc susceptible d'être plus important. Les entreprises dont l'endettement était plus important et qui présentaient des risques de refinancement plus élevés ont également ressenti les effets de cette crise.

Le compartiment a surperformé son indice de référence au cours de l'exercice. Parmi les principaux contributeurs à la performance du fonds, citons CTP, propriétaire de locaux industriels et logistiques en Europe centrale et orientale, Gecina, propriétaire de bureaux parisiens haut de gamme, et Cellnex Telecom, propriétaire de tours de téléphonie mobile. En revanche, la sous-pondération du commerce de détail a été préjudiciable, et l'exposition au secteur résidentiel allemand à travers le constructeur de maisons Instone Real Estate et le propriétaire de logements locatifs LEG Immobilien a pesé sur les résultats.

La volatilité du marché a été très forte au cours de l'année et nous avons cherché à en tirer parti pour renforcer nos positions dans des sociétés de grande qualité qui devraient, selon nous, bien résister aux fluctuations des bénéfices grâce à des facteurs structurels de la demande des locataires. Nous avons également profité d'augmentations de capital pour ajouter ou renforcer des positions dans des entreprises qui avaient résolu de manière proactive des problèmes de bilan ou qui disposaient de capitaux pour continuer à investir dans la croissance. Ces opérations devraient rester une opportunité pour nous.

Pour refléter ces thèmes et les considérations en matière de valorisation relative, nous avons reconstitué la surpondération du fonds dans la logistique continentale en prenant de nouvelles positions dans les fournisseurs belges Montea et Intervest Offices & Warehouses, ainsi que dans le bailleur suédois Catena. Dans le domaine du stockage, nous avons pris des participations dans les opérateurs britanniques Big Yellow et Lok'nStore, et dans le domaine du logement étudiant, nous avons ajouté le propriétaire européen Xior Student Housing. Par ailleurs, ayant acquis la certitude que les valeurs et les loyers avaient baissé, nous avons acquis le propriétaire britannique de commerces de détail Hammerson REIT. Nous avons vendu plusieurs participations, dont Icade, Entra et Wihlborgs Fastigheter, et réduit les allocations du fonds aux bureaux et aux propriétaires de magasins Unibail-Rodamco-Westfield et Supermarket Income REIT.

Les marchés immobiliers connaissent des difficultés liées au ralentissement des économies et à des conditions financières plus restrictives. Dans ce contexte, l'importance de la qualité des méthodes de gestion, des actifs et du bilan occupent à nouveau le devant de la scène. Au sein du secteur, les fondamentaux de l'immobilier devraient refléter une divergence persistante entre les différents types de biens au cours des années à venir en raison de facteurs tels que l'évolution démographique, la numérisation, la durabilité et les modes de vie axés sur les aspects pratiques. Il est donc toujours aussi important, à notre avis, de continuer de se montrer sélectif.

Il faut du temps pour que le marché de l'immobilier direct s'adapte au paysage macroéconomique difficile, mais le marché coté a déjà réagi énergiquement, avec pour conséquence une décote historique des actions par rapport aux valeurs antérieures des actifs, reflétant ainsi l'environnement très incertain. Cette décote néglige peut-être les flux de revenus intéressants, fiables et croissants que bon nombre d'entreprises immobilières sont capables de générer pour leurs investisseurs – des atouts qui, selon nous, devraient être récompensés au fil du temps.

Pan European Property Equities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (titres de participation) et de titres liés à des actions de REIT et de sociétés, qui investissent dans l'immobilier, dans l'EEE ou au Royaume-Uni, s'il ne fait pas partie de l'EEE. Les titres concernés tirent la majeure partie de leurs revenus de la propriété, de la promotion et la gestion de biens immobiliers. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped, qui est représentatif des titres dans lesquels il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés immobilières et des REIT européennes cotées qui peuvent offrir le rendement total le plus élevé à long terme. Le processus d'investissement suit une approche de recherche « ascendante » (niveau fondamental des sociétés) à conviction élevée, qui vise à identifier la meilleure valeur ajustée en fonction du risque dans l'ensemble du spectre de capitalisation.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Pan European Property Equities Fund	H2 EUR (Net)*	2,54**	2,43**	31,93**	(18,94)	(18,46)
Indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped		(2,01)	(7,42)	24,97	(21,68)	(19,57)

Veillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Pan European Property Equities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	416 048 489
Liquidités en banque	12	6 780 746
Intérêts et dividendes à recevoir	3	2 651 907
Souscriptions à recevoir		187 379
Produits à recevoir sur les investissements vendus		206 233
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	3 234
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		587 688
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		426 465 676
Passif		
Découvert bancaire	12	2 546
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		676 730
Rachats à payer		521 264
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	71 524
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		4 065 448
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		5 337 512

Actif net en fin d'exercice 421 128 164

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	17 090 096
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	167 627
Total des revenus		17 257 723
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	4 439 790
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	213 635
Droits de garde	6	32 106
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	1 224 286
Commissions du dépositaire	6	39 642
Charges sur produits dérivés	3	5 926
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	293
Impôts (taxe d'abonnement)	7	137 176
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	152 571
Total des charges		6 245 425
Revenu net des investissements		11 012 298
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(44 924 203)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	238 363
Plus-value de change nette réalisée		326 598
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(44 359 242)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(67 685 992)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(101 551)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		2 406
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(67 785 137)

Diminution nette de l'actif à la suite des opérations (101 132 081)

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Pan European Property Equities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	509 294 287	Produit des actions émises		175 413 464
Revenu net des investissements	11 012 298	Paiements des rachats d'actions		(158 599 138)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(44 359 242)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	217 080
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(67 785 137)	Distribution de dividendes	11	(4 065 448)
		Actif net en fin d'exercice		421 128 164

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 HRMB	A2 HUSD	A2 SGD	A3 EUR	G2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	2 976 281,89	60,37	343 277,68	105 547,25	1 086 291,41	829 299,13
Actions émises au cours de l'exercice	452 176,03	-	28 620,00	10 737,28	108 492,25	281 029,36
Actions rachetées au cours de l'exercice	(785 489,22)	(60,37)	(114 685,36)	(19 644,14)	(291 315,76)	(562 667,69)
Actions en circulation en fin d'exercice	2 642 968,70	-*	257 212,32	96 640,39	903 467,90	547 660,80
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	42,03	s.o.	31,66	40,81	29,19	31,64

	G3 EUR	H2 EUR	H2 HUSD	H3 EUR	I2 EUR	I2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	1 530 071,43	1 184 927,14	860,47	423 806,13	1 410 898,89	12 912,51
Actions émises au cours de l'exercice	-	654 886,30	4 004,27	707 589,12	1 592 674,24	260,55
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(253 851,97)	(4 004,27)	(120 120,63)	(560 739,83)	(12 912,51)
Actions en circulation en fin d'exercice	1 530 071,43	1 585 961,47	860,47	1 011 274,62	2 442 833,30	260,55
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	26,60	37,82	33,39	27,59	49,45	30,59

	M2 EUR	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 474 553,97	183 096,61
Actions émises au cours de l'exercice	3 561,33	17 243,51
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 478 031,97)	(23 841,19)
Actions en circulation en fin d'exercice	83,33	176 498,93
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	27,14	38,22

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Pan European Property Equities Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
659 490 513 EUR	509 294 287 EUR	421 128 164 EUR	A2 EUR	64,61	51,95
783 890 679 USD	529 746 527 USD	457 069 768 USD	A2 HRMB	458,20	382,82
			A2 HUSD	46,14	37,68
			A2 SGD	68,09	49,63
			A3 EUR	48,53	37,65
			G2 EUR	47,67	38,72
			G3 EUR	43,29	33,96
			H2 EUR	57,22	46,38
			H2 HUSD	47,90	39,43
			H3 EUR	45,13	35,30
			I2 EUR	74,75	60,60
			I2 HUSD	43,85	36,12
			M2 EUR	41,03	33,27
			X2 EUR	59,47	47,53
					42,03
					s.o.*
					31,66
					40,81
					29,19
					31,64
					26,60
					37,82
					33,39
					27,59
					49,45
					30,59
					27,14
					38,22

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	2,36%	1,87%	1,87%
A2 HRMB	2,73%	1,86%	s.o.*
A2 HUSD	2,47%	1,95%	1,87%
A2 SGD	2,36%	1,94%	1,87%
A3 EUR	1,89%	1,88%	1,87%
G2 EUR	1,44%	0,97%	0,85%
G3 EUR	1,23%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,65%	1,08%	1,07%
H2 HUSD	1,71%	1,06%	1,07%
H3 EUR	1,60%	1,10%	1,06%
I2 EUR	1,34%	1,06%	1,00%
I2 HUSD	1,68%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,71%	2,48%	2,47%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2023.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
A3 EUR	1,252773
G3 EUR	1,136530
H3 EUR	1,181317

Pan European Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 98,80 %

Belgique 11,39 %

Immobilier 11,39 %

200 000 Aedifica	11 015 000	2,62
155 000 Aedifica (Droits)	65 875	0,02
320 000 Intervest Offices & Warehouses	4 470 400	1,06
98 064 Montea	6 874 287	1,63
184 259 VGP	16 633 981	3,95
330 000 Xior Student Housing	8 901 750	2,11
	47 961 293	11,39

France 7,87 %

Immobilier 7,87 %

117 145 ARGAN	7 954 145	1,89
197 500 Gecina	19 325 375	4,59
703 819 Mercialys	5 868 091	1,39
	33 147 611	7,87

Allemagne 13,79 %

Immobilier 13,79 %

495 000 Instone Real Estate	2 692 800	0,64
378 000 LEG Immobilien	19 894 140	4,73
1 980 000 Vonovia	35 471 700	8,42
	58 058 640	13,79

Pays-Bas 2,79 %

Immobilier 2,79 %

989 779 CTP	11 748 677	2,79
-------------	------------	------

Espagne 8,48 %

Immobilier 4,66 %

2 500 000 Merlin Properties Socimi	19 637 500	4,66
------------------------------------	------------	------

Télécommunications 3,82 %

435 000 Cellnex Telecom	16 066 725	3,82
-------------------------	------------	------

Suède 9,18 %

Immobilier 9,18 %

1 898 534 Castellum	16 513 591	3,92
340 000 Catena	11 400 531	2,71
2 843 316 Fastighets AB Balder « B »	9 409 957	2,23
354 030 Genova Property	1 327 655	0,32
	38 651 734	9,18

Suisse 5,18 %

Immobilier 5,18 %

214 236 PSP Swiss Property	21 832 004	5,18
----------------------------	------------	------

Royaume-Uni 40,12 %

Immobilier 40,12 %

656 529 Big Yellow	8 193 369	1,95
9 952 180 Empiric Student Property	9 764 487	2,32
1 900 000 Grainger	5 065 575	1,20
18 000 000 Hammerson REIT	5 207 968	1,24

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Immobilier (suite)

3 107 062 Harworth	3 855 837	0,92
3 107 942 Helical	9 234 900	2,19
3 200 000 Land Securities	21 421 956	5,09
308 956 Lok'nStore	2 988 091	0,71
226 095 LXI REIT	227 759	0,05
1 820 000 Safestore	18 222 587	4,33
4 243 082 Segro	35 326 675	8,39
10 050 000 Tritax Big Box REIT	14 650 164	3,48
1 593 939 UNITE	16 144 905	3,83
3 679 548 Urban Logistics REIT	4 857 843	1,15
2 507 987 Workspace REIT	13 782 189	3,27
	168 944 305	40,12

Investissements en valeurs mobilières 416 048 489 98,80

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
------------------	-------------------------------------	------------------

Dérivés (0,02 %)*

Contrats de change à terme 0,00 %

Achat 6 EUR : Vente 6 USD Juillet 2023	-	-
--	---	---

Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,02 %)

Achat 5.913 EUR : Vente 6.376 USD Juillet 2023	44	-
Achat 131.929 EUR : Vente 142.392 USD Juillet 2023	856	-
Achat 1.422 EUR : Vente 1.535 USD Juillet 2023	9	-
Achat 218 EUR : Vente 235 USD Juillet 2023	1	-
Achat 228.696 EUR : Vente 247.216 USD Juillet 2023	1 131	-
Achat 529 EUR : Vente 572 USD Juillet 2023	3	-
Achat 1.351 EUR : Vente 1.461 USD Juillet 2023	6	-
Achat 65.959 EUR : Vente 71.361 USD Juillet 2023	271	-
Achat 2.094 EUR : Vente 2.266 USD Juillet 2023	8	-
Achat 38.132 EUR : Vente 41.412 USD Juillet 2023	12	-
Achat 27.928 EUR : Vente 30.486 USD Juillet 2023	(135)	-
Achat 189 EUR : Vente 206 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 193.235 EUR : Vente 211.009 USD Juillet 2023	(1 001)	-
Achat 680 EUR : Vente 743 USD Juillet 2023	(3)	-
Achat 623 EUR : Vente 681 USD Juillet 2023	(4)	-
Achat 173 EUR : Vente 189 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 177.563 EUR : Vente 194.069 USD Juillet 2023	(1 080)	-
Achat 4.190 EUR : Vente 4.580 USD Juillet 2023	(26)	-
Achat 47.899 EUR : Vente 52.373 USD Juillet 2023	(312)	-
Achat 9.432 EUR : Vente 10.323 USD Juillet 2023	(70)	-
Achat 113 EUR : Vente 124 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 117.292 EUR : Vente 128.587 USD Juillet 2023	(1 074)	-
Achat 408 EUR : Vente 447 USD Juillet 2023	(4)	-
Achat 9.418 EUR : Vente 10.330 USD Juillet 2023	(91)	-
Achat 121 EUR : Vente 132 USD Juillet 2023	(1)	-
Achat 123.415 EUR : Vente 135.377 USD Juillet 2023	(1 201)	-
Achat 434 EUR : Vente 477 USD Juillet 2023	(4)	-
Achat 8.560 USD : Vente 7.942 EUR Juillet 2023	(62)	-
Achat 8 947 145 USD : Vente 8 301 140 EUR Juillet 2023	(65 182)	(0,02)
Achat 174.429 USD : Vente 161.834 EUR Juillet 2023	(1 271)	-
Achat 395 USD : Vente 363 EUR Juillet 2023	-	-

Pan European Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 110 USD : Vente 101 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 113.345 USD : Vente 104.170 EUR Juillet 2023	166	-
Achat 116.103 USD : Vente 106.267 EUR Juillet 2023	607	-
Achat 412 USD : Vente 377 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 114 USD : Vente 105 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 6 USD : Vente 6 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 12.715 USD : Vente 11.598 EUR Juillet 2023	106	-
Achat 1.272 USD : Vente 1.160 EUR Juillet 2023	11	-
	(68 290)	(0,02)
Investissement dans des titres et produits dérivés (coût : 551 289 513 EUR**)	415 980 199	98,78
Autres actifs nets	5 147 965	1,22
Total de l'actif net	421 128 164	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
Belgique		
Montea	8 494 044	-
Xior Student Housing	12 817 866	-
France		
Gecina	-	9 239 525
Mercialys	6 841 897	8 553 858
Unibail-Rodamco-Westfield	-	10 880 062
Allemagne		
LEG Immobilien	-	7 632 956
Vonovia	14 877 645	7 627 349
Pays-Bas		
CTP	-	7 223 901
Suède		
Catena	12 186 186	-
Castellum	7 138 314	8 259 659
Wihlborgs Fastigheter	-	19 705 667
Suisse		
PSP Swiss Property	26 184 122	-
Royaume-Uni		
Big Yellow	9 037 077	-
LXI REIT	-	12 896 117
Segro	8 267 108	-
Supermarket Income REIT	-	7 484 889
Workspace REIT	7 334 580	-

Pan European Smaller Companies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Ollie Beckett et Rory Stokes

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 11,62 % (net) sur la base de la catégorie H2 en euros, tandis que l'indice MSCI World Small Cap en euros s'est adjugé 6,74 %.

Les marchés ont commencé l'année en mauvaise posture, avec un recul de plus de 10 % en août et septembre, provoqué par les inquiétudes croissantes entourant les perspectives économiques sur fond de durcissement de la politique monétaire. La perspective d'une réouverture de la Chine après le confinement imposé par le COVID-19, une amélioration de la situation sur les marchés européens de l'énergie et les premiers signes d'apaisement des pressions inflationnistes ont depuis lors stimulé une hausse soutenue des marchés boursiers qui n'a été que brièvement interrompue en mars en raison de signes de tension dans le secteur bancaire mondial. La persistance des opérations de déstockage dans plusieurs segments de l'économie est un autre phénomène observé sur le marché. Depuis l'été 2022, cette activité a entravé les perspectives à court terme des entreprises concernées et, bien que la fin de cette remise à zéro semblait proche, le calendrier et l'ampleur sont restés des facteurs d'incertitude à court terme et, par conséquent, de volatilité. Les fluctuations importantes du cours des actions fondées sur de tels ajustements transitoires offrent des opportunités d'investissement dans des entreprises dont les perspectives sont par ailleurs fondamentalement saines, même si cela implique d'absorber la volatilité des performances à court terme. En ce qui concerne les mouvements au sein du marché, l'évolution la plus notable a été la poursuite de la surperformance des grandes capitalisations par rapport aux petites capitalisations. Depuis le début de l'année 2021, les grandes capitalisations ont distancé les petites capitalisations de plus de 30 %. Cette sous-performance relative persistante des petites capitalisations est inhabituelle au regard des chiffres historiques et constitue traditionnellement une opportunité d'achat.

Compte tenu du style équilibré du fonds, les rendements ont généralement été tirés par des titres individuels, Van Lanschot Kempen étant le plus important contributeur. Sa valorisation, son dividende élevé et sa transition vers un segment du secteur à plus faible intensité capitalistique nous ont séduits. La banque italienne BFF Bank a également contribué à la performance. La BFF Bank a bénéficié du retour à la normale du marché de l'affacturage d'avant la pandémie de COVID-19 qui avait contraint l'État à financer et mettre en œuvre des mesures de soutien gigantesques. TKH, un conglomérat néerlandais spécialisé dans les télécommunications, la construction et la production industrielle, a également soutenu la performance. Dans le secteur industriel, KSB (pompes et valves) a enregistré de bons résultats, son carnet de commandes s'étant étoffé malgré le ralentissement de l'économie.

Les plus mauvais résultats ont été affichés par l'entreprise énergétique allemande Friedrich Vorwerk, qui a eu du mal à mener à bien ses projets dans le respect du budget. Nous restons confiants dans le thème de la transition énergétique en cours en Europe, même si nous avons vendu notre participation. La performance de l'annonceur britannique Future a été médiocre, en raison de la menace que l'intelligence artificielle fait peser sur son modèle économique. Viaplay, une position relativement nouvelle du fonds, a également fait l'objet d'un avertissement sur les bénéfices. Le nombre d'abonnés de la société a déçu et contredit un communiqué de sa direction. Le départ du directeur général n'a donc rien de surprenant et nous avons vendu notre participation.

Pour ce qui est de l'activité, nous avons ajouté deux actions en redressement en fin d'année, toutes deux détenues par le fonds auparavant. Nordex est un fabricant d'éoliennes terrestres qui a souffert de retards dans la chaîne d'approvisionnement et de pressions sur les coûts, bien que ces difficultés devaient être sur le point d'être résolues. Nous avons acquis une petite position dans Synthomer, une société chimique endettée qui, selon nous, présente un profil risque/rendement avantageux. Les ventes de gants en plastique pour lesquels la société produit les matières premières ont explosé durant la pandémie, ce qui a entraîné des stocks excédentaires et un ralentissement de la demande. Encore une fois, nous pensions que ces difficultés étaient en passe d'être surmontées. Nous avons également acheté Marel, une entreprise de transformation des aliments. Bien que la société ait lancé un avertissement sur ses bénéfices, nous avons estimé qu'elle était bien positionnée sur ce marché de niche. Nous avons également été séduits par l'importance accordée par l'entreprise à la recherche et au développement, ainsi que par sa forte culture entrepreneuriale.

Parmi les cessions réalisées par le fonds au cours de l'année, on peut citer Commerzbank et Thule (équipement de plein air). Ces deux ventes ont été motivées par des prises de bénéfices, même si, dans le cas de Thule, nous étions également inquiets du degré de rotation des cadres supérieurs. Parmi les autres ventes, citons Dürr (ingénierie et travail du bois), Friedrich Vorwerk et Watches of Switzerland (joaillerie et horlogerie de luxe). Dürr a connu une forte croissance depuis la pandémie, les consommateurs ayant réaménagé leurs maisons, mais cette croissance s'est ralentie. Nous avons pris des bénéfices lors de la vente des actions. Nous avons vendu Watches of Switzerland en raison de la faiblesse du marché secondaire de l'horlogerie.

À la fin du mois de juin, les petites entreprises européennes affichaient une décote d'environ 38 % par rapport au marché américain des actions. Cette décote est la plus importante depuis le début de la collecte des données en 2005, la moyenne sur la période étant d'environ 5 %. Les petites capitalisations européennes se sont également négociées avec une décote par rapport aux grandes capitalisations européennes, ce qui est tout aussi inhabituel. Cette évolution intervient à un moment où la probabilité d'un « atterrissage en douceur » de l'économie s'est accrue. En Europe, les salaires réels ont commencé à augmenter, tandis que la réduction des stocks semble de plus en plus susceptible de prendre fin au cours du second semestre de cette année. Plusieurs indicateurs d'inflation ayant chuté aux États-Unis et en Europe, les décideurs politiques devraient renoncer à leurs politiques trop restrictives. Si tel est le cas, il est peu probable, selon nous, que l'importante décote des valorisations se maintienne aux niveaux extrêmes actuels.

Pan European Smaller Companies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI Europe Small Cap Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 75 % de son actif en actions (également appelées parts de société) et de titres assimilés de petites et moyennes sociétés, actives dans tout secteur d'activité dans l'EEE ou du Royaume-Uni, s'il ne fait pas partie de l'EEE. Ces sociétés ont leur siège social dans l'EEE ou au Royaume-Uni, s'il ne fait pas partie de l'EEE. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des titres de sociétés de toute taille, sises dans toute région, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI Europe Small Cap, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être facturées (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement se concentre sur les réunions et les appels avec la direction de l'entreprise, ainsi que sur l'utilisation de filtres quantitatifs, pour identifier les sociétés potentielles dans lesquelles investir. L'accent est mis sur la robustesse du modèle d'entreprise, l'analyse des facteurs qui déterminent l'activité de l'entreprise, son avantage concurrentiel et la durabilité des rendements. Le fonds conserve un portefeuille bien diversifié de sociétés qui, en général, se situent dans le quart inférieur de leur marché en raison de leur taille. La liquidité de la société (la vitesse à laquelle les actions peuvent être achetées ou vendues sur le marché à un prix reflétant leur valeur intrinsèque) est importante pour déterminer s'il faut investir et la taille de la participation du compartiment.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Pan European Smaller Companies Fund	H2 EUR (Net)*	(5,77)**	(3,14)**	61,51**	(17,55)	11,62
Indice MSCI Europe Small Cap***		(2,83)***	(4,20)***	45,05***	(18,45)****	6,74

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 EUR à la catégorie d'actions H2 EUR à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 EUR.

*** Le 25 février 2022, l'indice de référence utilisé à des fins de comparaison des performances, l'indice EMIX Smaller European Companies, a été remplacé par l'indice MSCI Europe Small Cap. Les performances antérieures au 25 février 2022 concernent le précédent indice de référence du fonds.

**** La performance est un mélange de l'ancien et du nouvel indice de référence.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Pan European Smaller Companies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	607 364 129
Liquidités en banque	12	4 315 362
Intérêts et dividendes à recevoir	3	696 726
Souscriptions à recevoir		569 025
Produits à recevoir sur les investissements vendus		1 160 747
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 345
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		1 200 029
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		615 307 363
Passif		
Découvert bancaire	12	12 935
Montants à payer sur les investissements acquis		533 199
Impôts et charges à payer		846 997
Rachats à payer		1 243 540
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	176 430
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		690 244
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		3 503 345

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	18 325 002
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	124 824
Total des revenus		18 449 826
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	5 683 149
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	211 322
Droits de garde	6	50 982
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	968 525
Commissions du dépositaire	6	53 509
Charges sur produits dérivés	3	3 626
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	137 860
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	210 788
Total des charges		7 319 761
Revenu net des investissements		11 130 065
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(16 033 198)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	77 971
Moins-value de change nette réalisée		(246 130)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(16 201 357)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	69 036 447
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(237 688)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		15 139
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		68 813 898
Actif net en fin d'exercice		611 804 018
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		63 742 606

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Pan European Smaller Companies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	589 843 255	Produit des actions émises		160 345 749
Revenu net des investissements	11 130 065	Paiements des rachats d'actions		(201 272 157)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(16 201 357)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(165 191)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	68 813 898	Distribution de dividendes	11	(690 244)
		Actif net en fin d'exercice		611 804 018

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	GU2 EUR	H1 EUR	H2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	36 758,45	2 444 635,23	83 898,09	1 053 874,20	84 943,20	996 849,21
Actions émises au cours de l'exercice	17 134,77	282 117,53	4 171,16	1 466 564,77	13 841,73	310 840,29
Actions rachetées au cours de l'exercice	(4 190,72)	(512 849,74)	(38 591,25)	(435 429,66)	(12 580,33)	(279 255,76)
Actions en circulation en fin d'exercice	49 702,50	2 213 903,02	49 478,00	2 085 009,31	86 204,60	1 028 433,74
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	64,88	67,52	57,75	70,00	63,13	25,64
	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	M2 EUR	X2 EUR	Z2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	283 223,81	424 603,17	3 962 360,65	243 494,68	87 801,45	150,21
Actions émises au cours de l'exercice	-	58 385,58	412 612,13	-	13 536,79	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(22 298,12)	(87 089,07)	(1 661 777,92)	-	(16 544,06)	(150,21)
Actions en circulation en fin d'exercice	260 925,69	395 899,68	2 713 194,86	243 494,68	84 794,18	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	76,96	68,31	78,01	66,86	61,69	s.o.

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Pan European Smaller Companies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action		
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
1 225 777 874 EUR	589 843 255 EUR	611 804 018 EUR	A1 EUR	73,45	59,28
1 456 997 228 USD	613 530 180 USD	664 019 044 USD	A2 EUR	74,55	60,97
			A2 HUSD	60,62	50,42
			GU2 EUR	75,67	62,54
			H1 EUR	71,55	57,65
			H2 EUR	27,86	22,97
			H2 HUSD	79,50	66,65
			I1 EUR	77,44	62,39
			I2 EUR	84,65	69,83
			M2 EUR	72,56	59,85
			X2 EUR	68,93	56,04
			Z2 EUR	74,87	62,34
					s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A1 EUR	2,30%	1,86%	1,87%
A2 EUR	2,56%	1,85%	1,87%
A2 HUSD	3,18%	1,86%	1,87%
GU2 EUR	1,36%	0,81%	0,81%
H1 EUR	1,40%	1,06%	1,07%
H2 EUR	1,62%	1,06%	1,07%
H2 HUSD	1,69%	1,06%	1,07%
I1 EUR	1,83%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,83%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,72%	2,46%	2,47%
Z2 EUR	0,09%	0,07%	s.o.*

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Distribution de dividende par action

Date de paiement	20 juillet 2023
A1 EUR	0,769368
H1 EUR	1,232428
I1 EUR	1,378541

Pan European Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.		
Actions 99,27 %		
Autriche 0,80 %		
Industrie 0,80 %		
97 233 Andritz	4 910 267	0,80
Belgique 4,39 %		
Matériaux de base 0,62 %		
91 311 Bekaert	3 805 842	0,62
Industrie 1,61 %		
33 034 DEME	4 152 374	0,68
522 404 Recticel	5 720 324	0,93
	9 872 698	1,61
Immobilier 1,38 %		
24 347 Immoel	857 014	0,14
49 049 Montea	3 438 335	0,56
45 737 VGP	4 128 908	0,68
	8 424 257	1,38
Technologie 0,78 %		
207 709 Barco	4 773 153	0,78
Danemark 3,13 %		
Consommation discrétionnaire 0,34 %		
264 660 Huscompagniet	2 052 330	0,34
Industrie 2,79 %		
418 981 DFDS	13 975 035	2,28
54 025 NTG Nordic Transport	3 084 935	0,51
	17 059 970	2,79
Finlande 2,17 %		
Consommation discrétionnaire 0,31 %		
283 951 Sanoma	1 910 990	0,31
Industrie 1,86 %		
132 668 Konecranes	4 856 976	0,80
596 064 Metso Outotec	6 513 489	1,06
	11 370 465	1,86
France 15,32 %		
Consommation discrétionnaire 4,90 %		
112 861 Fnac Darty	3 880 161	0,63
176 336 IPSOS	8 971 094	1,47
219 909 Kaufman & Broad	5 981 525	0,98
296 901 Plastic Omnium	4 817 219	0,79
48 339 Trigano	6 322 741	1,03
	29 972 740	4,90
Énergie 1,49 %		
98 880 Gaztransport et Technigaz	9 134 040	1,49

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Finance 0,48 %		
129 049 Tikehau Capital	2 906 829	0,48
Industrie 5,17 %		
29 945 LISI	777 822	0,13
353 555 Mersen	14 354 333	2,35
111 777 Nexans	8 897 449	1,45
221 808 Verallia	7 601 360	1,24
	31 630 964	5,17
Technologie 3,28 %		
356 232 Criteo ADS	11 042 949	1,80
476 223 Quadient	9 010 139	1,48
	20 053 088	3,28
Allemagne 11,15 %		
Consommation discrétionnaire 2,27 %		
43 682 CTS Eventim	2 495 334	0,41
79 198 JOST Werke	3 932 181	0,64
130 390 Stroer	5 829 737	0,95
187 347 Westwing	1 613 058	0,27
	13 870 310	2,27
Consommation de base 0,62 %		
170 302 HelloFresh	3 803 695	0,62
Énergie 0,56 %		
302 494 Nordex	3 412 132	0,56
Santé 1,36 %		
185 090 Dermapharm	8 295 734	1,36
Industrie 4,36 %		
22 620 Amadeus FiRe	2 515 344	0,41
117 894 Jungheinrich Actions privilégiées	3 923 512	0,64
33 041 Krones	3 657 639	0,60
24 968 KSB Preference Share	12 683 744	2,07
230 449 Norma	3 909 567	0,64
	26 689 806	4,36
Technologie 1,98 %		
317 656 Ionos	4 174 000	0,68
163 317 PVA TePla	3 116 088	0,51
196 962 SUESS MicroTec	4 796 025	0,79
	12 086 113	1,98
Grèce 0,55 %		
Finance 0,55 %		
2 224 976 Alpha Services	3 384 745	0,55
Islande 0,49 %		
Industrie 0,49 %		
1 055 530 Marel HF	3 018 816	0,49

Pan European Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net	Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net		
Irlande 1,91 %			Suède 8,82 %				
Consommation discrétionnaire 1,18 %			Consommation discrétionnaire 4,38 %				
1 575 403	Dalata Hotel	7 223 223	1,18	468 017	AcadeMedia	1 981 938	0,32
Consommation de base 0,73 %			700 291	Dometic	4 272 424	0,70	
1 336 760	Origin Enterprises	4 458 095	0,73	585 222	Granges	5 102 690	0,83
Italie 6,67 %			1 234 537	Karnov	5 079 041	0,83	
Consommation discrétionnaire 1,43 %			623 840	Kindred	6 054 644	0,99	
1 223 246	Piaggio	4 645 888	0,76	69 052	MGI - Media and Games Invest	56 613	0,01
3 299 276	Safilo	4 101 000	0,67	736 948	Modern Times	4 256 197	0,70
		8 746 888	1,43			26 803 547	4,38
Finance 3,22 %			Finance 1,44 %				
1 219 857	BFF Bank	12 290 059	2,01	563 641	Nordnet	6 842 157	1,12
1 027 031	Credito Emiliano	7 394 623	1,21	1 156 440	Resurs	1 989 245	0,32
		19 684 682	3,22			8 831 402	1,44
Industrie 2,02 %			Santé 0,68 %				
850 472	Eurogroup Laminations	5 617 368	0,92	593 984	Elekta « B »	4 174 948	0,68
826 635	Iveco	6 770 967	1,10	Industrie 1,78 %			
		12 388 335	2,02	305 557	Concentric	5 315 515	0,87
Pays-Bas 11,53 %			539 020	Munters	5 582 776	0,91	
Finance 5,05 %					10 898 291	1,78	
1 014 397	Van Lanschot Kempen	30 913 749	5,05	Immobilier 0,54 %			
Industrie 6,48 %			383 289	Castellum	3 333 876	0,54	
200 959	AMG Advanced Metallurgical	9 510 385	1,55	Suisse 6,22 %			
616 345	Fugro	8 826 060	1,44	Industrie 2,58 %			
469 339	TKH	21 336 151	3,49	5 116	Burckhardt Compression	2 712 708	0,44
		39 672 596	6,48	2 913	Inficon	3 226 211	0,53
Portugal 0,48 %			169 738	Klingelberg	3 449 928	0,57	
Finance 0,48 %			4 730 087	Meyer Burger	2 948 266	0,48	
13 197 253	Banco Comercial Portugues	2 925 831	0,48	232 537	Montana Aerospace	3 419 596	0,56
Espagne 5,36 %					15 756 709	2,58	
Matériaux de base 0,94 %			Technologie 3,64 %				
579 927	Acerinox	5 734 318	0,94	29 445	ALSO	5 709 180	0,93
Consommation discrétionnaire 0,73 %			749 881	ams-OSRAM	4 887 200	0,80	
689 377	eDreams ODIGEO	4 474 057	0,73	119 769	u-blox	11 654 055	1,91
Finance 1,92 %					22 250 435	3,64	
276 092	Grupo Catalana Occidente	7 813 404	1,28	Royaume-Uni 19,75 %			
4 024 809	Unicaja Banco	3 910 102	0,64	Matériaux de base 0,46 %			
		11 723 506	1,92	3 257 632	Synthomer	2 810 905	0,46
Industrie 0,54 %			Consommation discrétionnaire 6,52 %				
108 290	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	3 310 967	0,54	3 377 254	Crest Nicholson	7 518 477	1,23
Services aux collectivités 1,23 %			384 165	Future	3 033 936	0,49	
264 956	Greenergy Renovables	7 514 152	1,23	3 199 447	JD Sports Fashion	5 422 602	0,88
				1 980 299	Moonpig	3 366 706	0,55
				2 145 143	National Express	2 440 887	0,40
				2 795 775	On the Beach	3 049 279	0,50
				1 816 938	Superdry	1 667 285	0,27
				965 003	Team17	4 019 979	0,66

Pan European Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation discrétionnaire (suite)		
376 813 Young & Co's Brewery « A »	5 323 861	0,87
430 363 Young & Co's Brewery Sans droit de vote	4 077 036	0,67
	39 920 048	6,52
Consommation de base 1,39 %		
1 009 896 Tate & Lyle	8 481 651	1,39
Finance 4,71 %		
5 528 793 Distribution Finance Capital	2 222 637	0,36
786 479 Foresight	4 009 445	0,65
1 152 285 IG	9 090 080	1,49
324 763 Intermediate Capital	5 245 041	0,86
1 471 172 OSB	8 245 702	1,35
	28 812 905	4,71
Industrie 2,73 %		
1 694 534 Alpha Financial Markets Consulting	7 750 131	1,27
141 231 Clarkson	4 821 884	0,79
6 213 133 SigmaRoc	4 112 237	0,67
	16 684 252	2,73
Immobilier 0,54 %		
2 097 212 CLS	3 316 204	0,54
Technologie 2,61 %		
4 983 731 Deliveroo	6 573 855	1,07
908 409 GBG	2 426 136	0,40
13 073 689 IQE	3 244 867	0,53
3 889 547 Learning Technologies	3 738 010	0,61
	15 982 868	2,61
Services aux collectivités 0,79 %		
818 813 Renewi	4 861 251	0,79
États-Unis 0,53 %		
Télécommunications 0,53 %		
334 483 ADTRAN	3 235 454	0,53
Investissements en valeurs mobilières	607 364 129	99,27

Nombre de titres	Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés (0,02 %)*		
Contrats de change à terme 0,00 %		
Achat 1.373 EUR : Vente 1.500 USD Juillet 2023	(9)	-
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,02 %)		
Achat 929 EUR : Vente 1.002 USD Juillet 2023	6	-
Achat 1.411 EUR : Vente 1.526 USD Juillet 2023	6	-
Achat 5.932 EUR : Vente 6.421 USD Juillet 2023	22	-
Achat 36.385 EUR : Vente 39.731 USD Juillet 2023	(189)	-

Nombre de titres	Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Achat 254.469 EUR : Vente 277.875 USD Juillet 2023	(1 318)	-
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)		
Achat 240.545 EUR : Vente 262.906 USD Juillet 2023	(1 463)	-
Achat 34.520 EUR : Vente 37.729 USD Juillet 2023	(210)	-
Achat 2.248 EUR : Vente 2.466 USD Juillet 2023	(22)	-
Achat 43.991 EUR : Vente 48.254 USD Juillet 2023	(428)	-
Achat 308.757 EUR : Vente 338.682 USD Juillet 2023	(3 004)	-
Achat 20 260 718 USD : Vente 18 797 845 EUR Juillet 2023	(147 604)	(0,02)
Achat 2 889 280 USD : Vente 2 680 667 EUR Juillet 2023	(21 049)	-
Achat 600 USD : Vente 556 EUR Juillet 2023	(4)	-
Achat 30.387 USD : Vente 28.111 EUR Juillet 2023	(139)	-
Achat 216.650 USD : Vente 200.420 EUR Juillet 2023	(991)	-
Achat 1.661 USD : Vente 1.522 EUR Juillet 2023	7	-
Achat 213.600 USD : Vente 195.504 EUR Juillet 2023	1 118	-
Achat 30.248 USD : Vente 27.685 EUR Juillet 2023	158	-
Achat 200 USD : Vente 183 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 1.219 USD : Vente 1.115 EUR Juillet 2023	7	-
Achat 1.500 USD : Vente 1.372 EUR Juillet 2023	9	-
Achat 97 USD : Vente 89 EUR Juillet 2023	1	-
Achat 197 USD : Vente 179 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 1.000 USD : Vente 912 EUR Juillet 2023	8	-
	(175 076)	(0,02)
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 600 523 919 EUR**)	607 189 044	99,25
Autres actifs nets	4 614 974	0,75
Total de l'actif net	611 804 018	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Pan European Smaller Companies Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
France		
Gaztransport et Technigaz	8 761 203	-
Allemagne		
Aareal Bank	-	6 561 428
Commerzbank	-	4 796 080
Ionos	5 797 947	-
Stroer	6 453 532	-
Irlande		
AIB	-	8 039 165
C&C	-	4 967 415
Italie		
Eurogroup Laminations	4 736 541	-
Iveco	5 102 695	-
Grand-Duché de Luxembourg		
Majorel	-	6 861 390
Pays-Bas		
Boskalis Westminster	-	6 660 894
Van Lanschot Kempen	-	6 175 558
Norvège		
Flex	-	14 029 786
Espagne		
Befesa	-	8 016 823
Suède		
Munters	4 515 197	-
Viaplay	4 803 956	-
Royaume-Uni		
Biffa	-	6 984 291
Deliveroo	5 920 179	-
Future	6 949 234	-
JD Sports Fashion	5 406 323	-

Responsible Resources Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Daniel Sullivan, Darko Kuzmanovic, Tal Lomnitzer et Tim Gerrard

Au cours de la période sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 4,85 % (net), ou 5,99 % (brut), sur la base de la catégorie H2 en livres sterling, alors que l'indice S&P Global Natural Resources s'est adjugé 2,82 %, et l'indice cible + 2,5 % en dollars 5,39 %.

L'indice MSCI World a progressé de 18,5 % au cours de l'exercice sous revue, les actions s'étant redressées à partir du quatrième trimestre 2022 dans l'anticipation d'un ralentissement des hausses de taux d'intérêt. La baisse des prix des produits de base au cours du second semestre de l'exercice a eu pour conséquence que, malgré une progression globale de l'indice de référence, celui-ci n'a pas réussi à surperformer le marché au sens large comme cela avait été le cas depuis un certain temps. Au sein de l'indice de référence, les actions énergétiques et les actions du secteur des métaux et des mines ont progressé respectivement de 15 % et 12 %, tandis que les actions du secteur de l'agriculture ont chuté de 13 %.

La performance du fonds s'explique par la sélection de titres dans les secteurs des métaux et des minerais, ainsi que de l'énergie. La sous-pondération de l'agriculture et la surpondération des métaux et des minerais ont été bénéfiques, mais la sous-exposition à l'énergie a nui à la performance du fonds. Cette sous-exposition s'explique principalement par l'exclusion du fonds des producteurs de pétrole et de gaz, qui dominent le sous-secteur de l'énergie.

Au niveau des actions individuelles, les principaux contributeurs à la performance du fonds ont été NGEx Minerals et Allkem. Début avril, NGEx Minerals a annoncé la découverte d'un gisement de cuivre et d'or à haute teneur dans le cadre de son projet Potro Cliffs en Argentine. Allkem a bénéficié des cours élevés du lithium au début de l'année, et ses actions se sont à nouveau envolées en mai après l'annonce d'un projet de fusion avec Livent. Parmi les principaux détracteurs, citons Salmar et AVZ Minerals. Les actions Salmar ont chuté après l'annonce inattendue par le gouvernement norvégien d'une nouvelle taxe sur les entreprises d'aquaculture. L'avenir de la société devenant de plus en plus difficile à anticiper, nous avons liquidé notre position.

En termes d'activité, l'exposition du fonds à l'énergie a été accrue par le renforcement de plusieurs entreprises du secteur des énergies renouvelables, notamment le fabricant de turbines éoliennes Vestas Wind Systems, l'entreprise de services aux collectivités NextEra Energy et l'entreprise spécialisée dans la production d'énergie à partir d'hydrogène Bloom Energy. La surpondération du fonds dans l'uranium s'est accrue avec le renforcement des participations dans Cameco et NexGen Energy.

L'allocation aux métaux et aux minerais a été réduite et davantage orientée vers la croissance. Anglo American et Alcoa ont fait l'objet de liquidations pures et simples. Nous avons vendu Allkem lorsque les actions ont considérablement augmenté à la suite de l'annonce de la fusion. L'exposition du fonds au lithium a été accrue grâce à de nouvelles positions dans Albemarle et Pilbara Minerals, l'exposition au cuivre a été renforcée grâce à plusieurs investissements, notamment dans les sociétés Teck Resources, ERO Copper, Capstone Mining et Lundin Mining, et celle à l'argent par le renforcement de Wheaton Precious Metals et l'ouverture d'une position dans Pan American Silver. Nous avons également pris des positions dans la société de recyclage de métaux Befesa et dans la société Calix, spécialisée dans la vente de produits susceptibles de réduire drastiquement les émissions provenant des processus industriels, y compris la production de ciment.

L'exposition à l'agriculture a été réduite avec la cession de Salmar et la réduction considérable des participations dans Archer-Daniels-Midland et dans le fabricant d'engrais Mosaic. Parmi les autres ventes fermes figurent le producteur de pâte et de papier UPM-Kymmene, l'entreprise forestière West Fraser Timber et l'entreprise d'emballage papier Stora Enso. L'exposition du fonds aux sociétés de matériel agricole a augmenté grâce à une nouvelle participation dans AGCO et au renforcement régulier de la participation dans Deere. Nous avons également ouvert une nouvelle position dans FMC, une société dédiée à la protection des cultures.

Les perspectives à moyen terme demeurent favorables pour les entreprises bien gérées qui fournissent des matériaux et des technologies qui facilitent la transition vers le net zéro. La confiance à court terme demeure compromise par les inquiétudes entourant un ralentissement de la croissance économique mondiale et l'impact possible sur les prix des matières premières. Toutefois, la récession américaine, largement anticipée, n'est toujours pas là et la lenteur de la reprise chinoise pourrait inciter les autorités chinoises à adopter de nouvelles mesures de relance.

Dans le domaine de l'énergie, les nouvelles capacités de production des énergies renouvelables devraient atteindre un nouveau record en 2023. Pour atteindre les engagements et les objectifs en matière d'émissions nettes zéro, il faudra accélérer les investissements. Nous demeurons optimistes à l'égard de l'énergie nucléaire, qui reste un élément essentiel de l'équation de l'énergie nette zéro.

Dans le secteur des métaux et des minerais, la transition vers les véhicules électriques et les énergies renouvelables constitue probablement l'effet de levier de la demande de certaines matières premières le plus important jamais observé. Dans le même temps, l'approvisionnement à long terme de nombreux matériaux semble limité en raison des coûts, du temps et des formalités administratives nécessaires à l'ouverture de nouvelles mines, sans parler de la réticence des exploitants miniers à s'engager de manière excessive. La demande de cuivre, de matériaux pour les batteries de véhicules électriques et de terres rares ne cessant de croître, le défi est lucratif pour les producteurs. Nous anticipons également la poursuite des opérations de rachat.

Dans le secteur agricole, l'augmentation de la population mondiale entraîne un besoin accru de nourriture. Dans le même temps, les surfaces agricoles sont accaparées par l'urbanisation et rongées par les conditions météorologiques extrêmes dues au changement climatique. Pour faire face à ce déséquilibre, il faudra innover et investir davantage.

Malgré ces vents porteurs, nous ne perdons pas de vue que les prix des matières premières et les bénéfices des entreprises pourraient être soumis à de nouvelles pressions en raison du ralentissement de la croissance économique mondiale. Le fonds demeure bien diversifié afin de créer de la valeur à travers une série d'opportunités, notamment les mines (cuivre, lithium, argent, et aluminium), les énergies renouvelables et les produits agricoles. À la date de rédaction du présent rapport, le fonds était surpondéré dans les sous-secteurs suivants : énergies renouvelables (équipements électriques lourds et composants électriques), cuivre, lithium, aluminium, argent, gaz industriels/hydrogène, équipements/produits/services agricoles, uranium et services environnementaux. Le fonds ayant été créé pour investir dans des entreprises dont les produits, les services et les activités contribuent, selon nous, à la réalisation de l'objectif « zéro émission de carbone », les surpondérations ont été contrebalancées par l'exclusion des producteurs de pétrole, de gaz et de charbon thermique. Le fonds a également sous-pondéré les sociétés de la chaîne d'approvisionnement du pétrole et du gaz, l'or et l'acier. Notre processus d'investissement continue à privilégier les sociétés disposant d'actifs de premier ordre, dont les bilans sont solides, les coûts faibles ou les marges supérieures à la moyenne, ou qui bénéficient de conditions de financement favorables.

Tim Gerrard cogère également ce fonds depuis le 31 mars 2023.

Responsible Resources Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 2,5 % par an l'indice S&P Global Natural Resources, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif en actions (également appelées parts de société) et titres assimilés de sociétés dont les revenus proviennent principalement du secteur des ressources naturelles, tel que, mais sans s'y limiter, les secteurs de l'exploitation minière, de l'énergie et de l'agriculture, dans tout pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice S&P Global Natural Resources, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être facturées (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Le Gestionnaire d'Investissement s'attache à identifier des sociétés exploitant des ressources naturelles de manière responsable, y compris celles des secteurs de l'exploitation minière, de l'énergie et de l'agriculture, qui bénéficient de la demande continue et future de ressources naturelles. Cette stratégie a la flexibilité d'investir dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement, en tirant parti des variations de prix entre les secteurs en amont, médian et en aval, ainsi qu'entre les différents secteurs. Le processus d'investissement vise à construire un portefeuille ciblé, mais diversifié de sociétés qui exploitent des ressources naturelles de manière responsable de grande qualité à l'échelle mondiale.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2019	1 an jusqu'au 30 juin 2020	1 an jusqu'au 30 juin 2021	1 an jusqu'au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%	%	%	%
Responsible Resources Fund	H2 GBP (Net)*	(4,99)**	(7,46)**	33,67**	1,25	4,85
Indice S&P Global Natural Resources		(1,07)***	(14,88)***	32,69***	16,33	2,82
Responsible Resources Fund	H2 GBP (Brut)*	(3,84)**	(6,44)**	35,12**	2,36****	5,99
S&P Global Natural Resources Index + 2,5 %		1,40***	(12,75)****	36,01***	19,24	5,39

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Veuillez vous référer à la formulation de l'objectif de performance dans la partie consacrée à l'objectif d'investissement.

La Catégorie H2 GBP est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 GBP à compter d'août 2021.

** La performance historique a été ajustée pour refléter la catégorie d'actions H2 GBP.

*** L'historique de l'indice de référence et de la performance cible a été ajusté pour refléter le remplacement de l'USD par la GBP, parallèlement au changement de catégorie d'actions.

**** La performance historique a été ajustée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Responsible Resources Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	15 839 623
Liquidités en banque	12	527 899
Intérêts et dividendes à recevoir	3	24 672
Souscriptions à recevoir		35 590
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		9 814
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		16 437 598
Passif		
Découvert bancaire	12	472
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		23 653
Rachats à payer		8 579
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		32 704
Actif net en fin d'exercice		16 404 894

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	250 188
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	29 090
Total des revenus		279 278
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	158 197
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	6 267
Droits de garde	6	9 317
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	44 985
Commissions du dépositaire	6	1 758
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	3 794
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	5 196
Total des charges		229 514
Revenu net des investissements		49 764
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(546 403)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(2 941)
Plus-value de change nette réalisée		10 290
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(539 054)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 857 945
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	12
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		65
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 858 022
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		1 368 732

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Responsible Resources Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	15 226 634	Produit des actions émises		4 563 838
Revenu net des investissements	49 764	Paiements des rachats d'actions		(4 760 196)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(539 054)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	5 886
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 858 022	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		16 404 894

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 EUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	H2 EUR	H2 GBP
Actions en circulation au début de l'exercice	22 897,39	2 844,84	*	*	97,32	547,63
Actions émises au cours de l'exercice	4 159,50	-	19,23	19,23	370,00	1 037,23
Actions rachetées au cours de l'exercice	(13 216,26)	(968,73)	(19,23)	(19,23)	(442,32)	(178,20)
Actions en circulation en fin d'exercice	13 840,63	1 876,11	-**	-**	25,00	1 406,66
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	133,72	133,38	s.o.	s.o.	132,92	169,45
	H2 USD	I2 EUR	I2 GBP	M2 GBP	X2 EUR	
Actions en circulation au début de l'exercice	16,13	25 144,96	22 109,63	1 670,12	25 505,03	
Actions émises au cours de l'exercice	-	7,26	-	13 311,88	5 473,44	
Actions rachetées au cours de l'exercice	(16,13)	(1 185,46)	-	(839,85)	(16 233,78)	
Actions en circulation en fin d'exercice	-**	23 966,76	22 109,63	14 142,15	14 744,69	
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	s.o.	146,60	173,41	172,85	125,13	

* Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Responsible Resources Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
11 728 614 USD	15 226 634 USD	16 404 894 USD

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
A2 EUR	128,05	129,03	133,72
A2 USD	138,76	122,68	133,38
H2 EUR	125,56	127,23	132,92
H2 GBP	159,61	161,61	169,45
H2 USD	s.o.	128,14	s.o.*
I2 EUR	137,79	140,21	146,60
I2 GBP	162,62	165,24	173,41
M2 GBP	s.o.	164,70	172,85
X2 EUR	121,26	121,51	125,13

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 EUR	1,97%	1,97%	1,92%
A2 USD	1,97%	1,97%	1,92%
H2 EUR	1,09%	1,09%	1,09%
H2 GBP	1,09%	1,09%	1,09%
H2 USD	s.o.	1,09%	s.o.*
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 GBP	1,15%	1,00%	1,00%
M2 GBP	s.o.	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,84%	2,52%	2,52%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2023.

Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Responsible Resources Fund

Portefeuille au 30 juin 2023

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.

Actions 96,55 %

Australie 11,94 %

Consommation de base 2,06 %

187 352 Costa	337 760	2,06
---------------	---------	------

Matériaux 9,88 %

396 573 AVZ Minerals	102 889	0,63
60 045 Calix	167 168	1,02
98 078 Champion Iron	396 368	2,42
42 510 IGO	430 556	2,62
64 291 Lynas Rare Earths	292 969	1,78
43 679 Pilbara Minerals	142 090	0,87
90 383 Talga Resources	89 288	0,54
	1 621 328	9,88

Canada 34,13 %

Énergie 9,04 %

25 265 Cameco	788 231	4,80
148 218 NexGen Energy	695 084	4,24
	1 483 315	9,04

Matériaux 25,09 %

37 769 Capstone Mining	171 698	1,05
8 386 ERO Copper	168 336	1,03
12 320 Filo Corp	238 460	1,45
28 968 Foran Mining	73 890	0,45
43 597 Ivanhoe Mines	400 009	2,44
41 293 Lundin Mining	322 382	1,97
34 137 NGEEx Minerals	186 147	1,13
12 891 Nutrien	765 244	4,66
36 195 Pan American Silver	519 342	3,17
53 879 Solaris Resources	234 347	1,43
574 927 Talon Metals	148 822	0,91
5 579 Teck Resources	232 031	1,41
15 371 Wheaton Precious Metals	655 343	3,99
	4 116 051	25,09

Danemark 4,25 %

Industrie 4,25 %

26 028 Vestas Wind Systems	697 322	4,25
----------------------------	---------	------

France 4,47 %

Industrie 4,47 %

8 425 Nexans	732 772	4,47
--------------	---------	------

Allemagne 1,34 %

Industrie 1,34 %

5 810 Befesa	220 467	1,34
--------------	---------	------

Irlande 3,02 %

Matériaux 3,02 %

14 797 Smurfit Kappa	494 676	3,02
----------------------	---------	------

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
------------------	----------------------	------------------

Italie 0,73 %

Industrie 0,73 %

5 688 Industrie De Nora	119 875	0,73
-------------------------	---------	------

Norvège 1,67 %

Matériaux 1,67 %

45 921 Norsk Hydro	273 784	1,67
--------------------	---------	------

États-Unis 35,00 %

Consommation de base 5,71 %

5 663 Archer-Daniels-Midland	421 299	2,57
8 273 Darling Ingredients	514 622	3,14
	935 921	5,71

Industrie 9,60 %

1 616 AGCO	211 155	1,29
15 020 Bloom Energy	246 328	1,50
1 570 Deere	637 914	3,89
2 859 Jacobs Solutions	339 392	2,07
2 051 Johnson Controls	139 355	0,85
	1 574 144	9,60

Technologies de l'information 0,43 %

272 SolarEdge Technologies	71 333	0,43
----------------------------	--------	------

Matériaux 14,41 %

2 047 Air Products and Chemicals	606 813	3,70
1 472 Albemarle	324 598	1,98
2 598 FMC	272 114	1,66
6 970 Freeport-McMoRan	276 779	1,69
8 312 Graphic Packaging	197 493	1,20
689 Linde	263 081	1,60
2 177 Mosaic	76 271	0,46
2 135 Nucor	347 567	2,12
	2 364 716	14,41

Immobilier 2,10 %

10 274 Weyerhaeuser REIT	344 693	2,10
--------------------------	---------	------

Services aux collectivités 2,75 %

6 147 NextEra Energy	451 466	2,75
----------------------	---------	------

Investissements en valeurs mobilières 15 839 623 96,55

Autres actifs nets 565 271 3,45

Total de l'actif net 16 404 894 100,00

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Responsible Resources Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Australie		
Allkem	-	920 817
Brésil		
Wheaton Precious Metals	581 705	-
Canada		
Cameco	539 802	-
Nutrien	839 525	671 807
Pan American Silver	656 110	-
Teck Resources	528 421	365 896
West Fraser Timber	-	441 001
France		
Nexans	410 166	-
Norvège		
Norsk Hydro	409 080	378 065
Royaume-Uni		
Anglo American	-	498 060
États-Unis		
Alcoa	434 532	607 703
Archer-Daniels-Midland	-	493 330
Deere	523 410	-
Freeport-McMoRan	-	370 616
Mosaic	-	499 964
NextEra Energy	429 499	-

Sustainable Future Technologies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Alison Porter, Graeme Clark et Alison Porter

Au cours de l'exercice sous revue, le compartiment a dégagé un rendement de 31,40 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI ACWI Information Technology Index s'est adjugé 34,28 %.

Compte tenu du double mandat du fonds (fournir une croissance du capital à long terme (cinq ans ou plus) en investissant dans des sociétés liées à la technologie qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable), les critères de sélection positifs/négatifs du portefeuille sont construits de manière agnostique face aux indices de référence.

Le commentaire suivant sur les leviers et les freins à la performance des fonds repose sur un rendement absolu (plutôt que relatif à l'indice de référence).

Au cours de l'exercice sous revue, les actions technologiques ont affiché un net rebond. Après une correction au début de l'année 2022, la demande en biens et les perturbations des chaînes d'approvisionnement se sont normalisées à la suite de la réouverture des frontières après la pandémie de COVID-19. Le fonds a bénéficié de l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA) et de la transition en cours vers l'électrification, qui ont permis de transcender les incertitudes macroéconomiques actuelles. L'IA constitue à nos yeux la prochaine vague de l'informatique, qui promet des gains de productivité considérables. Cependant, les risques liés au développement responsable et à l'augmentation des besoins en énergie sont importants. Pour assouvir la soif de puissance informatique, il faudra investir dans des infrastructures de nouvelle génération plus économes en énergie. Il sera également nécessaire de disposer d'énergies renouvelables permettant le développement de l'IA sans compromettre les objectifs de décarbonation. Après deux années de difficultés sérieuses au niveau de la chaîne d'approvisionnement, les prix des véhicules électriques ont commencé à baisser et les niveaux de production à augmenter. Cette tendance a été soutenue par la Commission européenne, qui a répondu à la loi américaine sur la réduction de l'inflation en se faisant l'écho de l'orientation protectionniste et en encourageant la relocalisation des chaînes d'approvisionnement. La Commission a également mis l'accent sur la sécurité des énergies propres.

Le déficit de financement des Objectifs de développement durable des Nations unies atteignant 3 700 milliards USD, nos thèmes liés aux technologies durables nous semblent nécessaires pour créer de la valeur à long terme. Une gestion active constante demeure un aspect important de la stratégie, compte tenu de notre appréciation du potentiel disruptif de l'innovation et de notre conscience de la nécessité d'un développement responsable.

Nvidia a soutenu la performance du fonds grâce à l'augmentation de la demande de ses processeurs graphiques, qui sont essentiels pour réduire la consommation d'énergie et faire fonctionner les modèles d'IA générative. Ces processeurs deviennent également essentiels pour répondre aux besoins d'accélération des centres de données. BE Semiconductor Industries a bénéficié des progrès réalisés dans le domaine du collage hybride en tant que solution pour remédier au ralentissement de la loi de Moore et réduire la consommation d'énergie, avec une augmentation des cas d'utilisation dans le domaine de l'IA. Jabil, un fabricant de premier plan, a enregistré d'excellents résultats, le marché ayant bien accueilli l'amélioration de son mix d'activités, de ses marges et de sa forte croissance. Jabil a bénéficié de l'essor des véhicules électriques et compte Tesla parmi ses plus gros clients. Nous avons estimé que les avantages concurrentiels de l'entreprise étaient en phase avec le changement d'orientation visant à simplifier les chaînes d'approvisionnement, à garantir des normes de chaîne d'approvisionnement plus strictes et à localiser la production.

Fidelity National Information Services (FIS), qui facilite la démocratisation numérique par l'inclusion financière, a déçu le marché lorsque son directeur général et son directeur financier ont redéfini les orientations et les attentes. La société a subi des pressions concurrentielles et a enregistré une baisse des commandes de la part de ses clients, dans un contexte d'endettement important. ZoomInfo Technologies, l'un des principaux fournisseurs de logiciels spécialisés dans l'efficacité et l'automatisation des tâches et processus des forces de vente, a vu ses performances diminuer en raison de l'environnement macroéconomique qui a pesé lourdement sur sa clientèle, ce qui a eu pour effet de retarder la conclusion des renouvellements et des nouveaux contrats. Lattice Semiconductor a subi des pressions en raison des inquiétudes du marché concernant la demande à court terme sur ses principaux marchés finaux.

Nous avons pris plusieurs positions sur nos thèmes majeurs, notamment la santé technologique (Boston Scientific, Evolent Health et GE HealthCare Technologies), la démocratisation numérique (MercadoLibre), l'optimisation des ressources et de la productivité (CDW et Workday) et les infrastructures à faible émission de carbone (Arista Networks et Lam Research). Nous avons liquidé plusieurs participations en raison du ralentissement macroéconomique de la croissance (Calix, Ciena, Juniper Networks, SolarEdge Technologies et ZoomInfo Technologies), pour des raisons ESG (Lyft) et parce que nous avons identifié de meilleures opportunités risque/rendement dans d'autres secteurs (Autodesk, FIS et Vertiv).

La technologie est la science de la résolution des problèmes et les défis mondiaux auxquels nous sommes confrontés requièrent des innovations pour apporter des solutions. Nos huit thèmes de technologie durable visent à axer le fonds sur les aspects positifs de l'innovation, en abordant à la fois les questions environnementales et sociales. L'innovation du secteur technologique, combinée au soutien réglementaire et aux subventions gouvernementales, a accéléré la courbe d'adoption des technologies durables.

À terme, la volatilité devrait rester élevée, car les tensions géopolitiques et le ralentissement de l'inflation et de la croissance économique risquent de peser sur les estimations des bénéfices des entreprises à court terme. Après les baisses de marché de l'année dernière, les valorisations dans le secteur technologique sont de nouveau supérieures à celles de l'ensemble des actions. Toutefois, comme la croissance économique ralentit et qu'il est peu probable que les coûts d'emprunt redeviennent extrêmement bas, les sociétés dont les bilans sont les plus fragiles, les marges les plus faibles et les prévisions et valorisations les plus élevées demeurent vulnérables, selon nous. Le prochain cycle de marché devrait permettre de revenir aux fondamentaux et d'établir une distinction entre les « gagnants » et les « perdants ».

Les technologies durables, soutenues par la réglementation et les subventions gouvernementales, offrent, selon nous, des opportunités de croissance plus solides dans un contexte économique plus difficile. En tant que gestionnaires de fonds technologiques, nous sommes enthousiasmés par le potentiel offert par l'IA générative pour accompagner la prochaine grande vague technologique et débloquer de nouvelles opportunités d'investissement pérennes. Nous continuons de privilégier les leaders technologiques mondiaux d'aujourd'hui et de demain.

En investissant dans un portefeuille à faible teneur en carbone et axé sur la technologie, nous pouvons naturellement accéder aux marchés de potentielle croissance les plus importants et les plus durables. En parvenant à garder le cap dans toutes les phases du « hype cycle », nous pouvons remplir notre double mandat.

Sustainable Future Technologies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus) en investissant dans des sociétés liées à la technologie qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable.

Le fonds investit au moins 90 % de ses actifs dans des actions ou des titres assimilés à des actions de sociétés liées à la technologie qui, selon le Gestionnaire d'Investissement, ont un impact positif sur l'environnement ou la société, contribuant ainsi au développement d'une économie mondiale durable. L'univers d'investissement du fonds est défini par les sociétés liées à la technologie qui tirent au moins 50 % de leurs revenus actuels ou futurs prévus des thèmes de technologie durable identifiés par le Gestionnaire d'Investissement. Le Compartiment évitera d'investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'Investissement, pourraient causer des dommages environnementaux ou sociétaux importants. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le Compartiment est géré activement par référence à l'indice MSCI ACWI Information Technology Index, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il peut fournir un comparateur utile pour évaluer la performance du Compartiment. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Dans le cadre des thèmes environnementaux et sociaux et de l'application de critères de filtrage positifs/négatifs (critères d'évitement), le Gestionnaire d'investissement cherche à identifier des sociétés de croissance sous-évaluées qui respectent les objectifs de développement durable des Nations unies et tirent au moins 50 % de leurs revenus actuels ou futurs prévus des thèmes de technologie durable prévus des thèmes de technologie durable identifiés par le Gestionnaire d'Investissement comme ayant un impact positif sur ces objectifs. Parmi les exemples de thèmes identifiés par le Gestionnaire d'investissement figurent les technologies d'énergie propre, les transports durables, les infrastructures à faible émission de carbone, la démocratisation numérique, les technologies de santé, les villes intelligentes, la sécurité des données et l'optimisation des ressources et de la productivité. Le Gestionnaire d'Investissement vise à naviguer dans le cycle du hype (différentes étapes du développement d'une technologie, de la conception à l'adoption généralisée) entourant l'adoption des technologies en évaluant le modèle d'affaires fondamental de l'entreprise et en se concentrant sur les entreprises disposant d'une excellente équipe dirigeante soucieuse d'appliquer des bonnes pratiques de gouvernance et de barrières à l'entrée durables, des facteurs qui favorisent une croissance des bénéfices à long terme qui n'a pas encore été chiffrée. Le fonds évitera d'investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'Investissement, pourraient causer des dommages environnementaux ou sociétaux.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%
Sustainable Future Technologies Fund*	H2 USD (Net)	(30,90)	31,40
MSCI ACWI Information Technology Index		(23,25)	34,28

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Lancement du Sustainable Future Technologies Fund le 3 août 2021.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

Sustainable Future Technologies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	24 649 274
Liquidités en banque	12	832 599
Intérêts et dividendes à recevoir	3	28 537
Souscriptions à recevoir		200 439
Produits à recevoir sur les investissements vendus		175 215
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	32 327
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		25 918 391
Passif		
Découvert bancaire	12	403
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		42 957
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	102
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		43 462
Actif net en fin d'exercice		25 874 929

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	139 762
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	49
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	34 905
Total des revenus		174 716
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	235 461
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	12 618
Droits de garde	6	3 862
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	79 233
Commissions du dépositaire	6	1 740
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	8 704
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	10 717
Total des charges		352 335
Charge nette des investissements		(177 619)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(2 895 901)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	8 041
Moins-value de change nette réalisée		(2 638)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(2 890 498)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	9 080 710
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	32 281
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(1 331)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		9 111 660
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		6 043 543

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Sustainable Future Technologies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	19 043 992	Produit des actions émises		6 650 427
Charge nette des investissements	(177 619)	Paiements des rachats d'actions		(5 864 140)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(2 890 498)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	1 107
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	9 111 660	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		25 874 929

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	GU2 HEUR	GU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	1 812,47	2 133 181,38	250,00	8 250,00	250,00	250,00
Actions émises au cours de l'exercice	8 304,22	528 638,35	232 666,41	15 952,00	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(594,05)	(699 659,72)	-	-	-	(250,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	9 522,64	1 962 160,01	232 916,41	24 202,00	250,00	-*
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	8,47	8,95	8,69	9,18	8,65	s.o.
	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD		
Actions en circulation au début de l'exercice	250,00	250,00	2 034,72	621 540,06		
Actions émises au cours de l'exercice	-	11 754,00	1 445,33	9 090,91		
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(120,00)	-	(10 524,31)		
Actions en circulation en fin d'exercice	250,00	11 884,00	3 480,05	620 106,66		
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	8,58	9,08	8,62	9,11		

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Sustainable Future Technologies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

			Valeur nette d'inventaire par action			
Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023	
s.o.	19 043 992 USD	25 874 929 USD	A2 HEUR	s.o.	6,75	8,47
			A2 USD	s.o.	6,87	8,95
			E2 HEUR	s.o.	6,83	8,69
			E2 USD	s.o.	6,95	9,18
			GU2 HEUR	s.o.	6,81	8,65
			GU2 USD	s.o.	6,94	s.o.*
			H2 HEUR	s.o.	6,79	8,58
			H2 USD	s.o.	6,91	9,08
			IU2 HEUR	s.o.	6,80	8,62
			IU2 USD	s.o.	6,93	9,11

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 HEUR	s.o.	1,92%	1,90%
A2 USD	s.o.	1,92%	1,90%
E2 HEUR	s.o.	0,58%	0,57%
E2 USD	s.o.	0,58%	0,56%
GU2 HEUR	s.o.	0,82%	0,79%
GU2 USD	s.o.	0,82%	s.o.*
H2 HEUR	s.o.	1,22%	1,20%
H2 USD	s.o.	1,22%	1,20%
IU2 HEUR	s.o.	0,98%	0,96%
IU2 USD	s.o.	0,98%	0,96%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).
Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Sustainable Future Technologies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.		
Actions 95,27 %		
Brésil 2,31 %		
Consommation discrétionnaire 2,31 %		
Marketing retail direct et par Internet 2,31 %		
502 MercadoLibre	597 666	2,31
Canada 2,43 %		
Services de communication 2,43 %		
Services de télécommunication diversifiés 2,43 %		
32 477 TELUS	628 731	2,43
Allemagne 3,80 %		
Technologies de l'information 3,80 %		
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,80 %		
23 877 Infineon Technologies	983 803	3,80
Pays-Bas 5,51 %		
Finance 1,16 %		
Services financiers divers 1,16 %		
174 Adyen	300 434	1,16
Technologies de l'information 4,35 %		
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 4,35 %		
1 106 ASM International	468 265	1,81
6 059 BE Semiconductor Industries	658 320	2,54
	1 126 585	4,35
Espagne 1,77 %		
Services de communication 1,77 %		
Services de télécommunication diversifiés 1,77 %		
11 345 Cellnex Telecom	459 055	1,77
Taiwan 2,82 %		
Technologies de l'information 2,82 %		
Équipement électronique, instruments et composants 2,82 %		
66 000 Delta Electronics	730 578	2,82
États-Unis 76,63 %		
Consommation discrétionnaire 2,24 %		
Composants automobiles 2,24 %		
5 713 Aptiv	579 412	2,24
Finance 10,39 %		
Services financiers divers 10,39 %		
4 074 Fiserv	512 408	1,98
2 105 MasterCard	822 539	3,18
1 235 S&P Global	494 185	1,91
3 624 Visa	858 181	3,32
	2 687 313	10,39

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Santé 5,71 %		
Équipements et fournitures au service de la santé 1,69 %		
8 077 Boston Scientific	437 087	1,69
Prestataires et services de santé 2,61 %		
8 428 GE HealthCare Technologies	674 661	2,61
Technologie au service de la santé 1,41 %		
11 944 Evolent Health	363 575	1,41
Industrie 2,73 %		
Construction mécanique 2,73 %		
6 279 Xylem	705 885	2,73
Technologies de l'information 55,56 %		
Équipements de communications 5,77 %		
2 403 Arista Networks	387 376	1,50
2 754 Palo Alto Networks	700 232	2,71
3 386 Qualcomm	402 951	1,56
	1 490 559	5,77
Équipement électronique, instruments et composants 9,18 %		
2 205 CDW	402 699	1,56
5 610 Jabil	605 712	2,34
5 372 TE Connectivity	749 072	2,89
4 261 Trimble	227 985	0,89
1 327 Zebra Technologies « A »	389 408	1,50
	2 374 876	9,18
Services informatiques 2,09 %		
5 438 Amdocs	539 912	2,09
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 16,31 %		
8 090 Ambarella	673 614	2,60
2 498 Analog Devices	483 413	1,87
7 143 Impinj	632 191	2,44
801 Lam Research	517 426	2,00
7 531 Marvell Technology	448 848	1,73
3 488 Nvidia	1 466 233	5,67
	4 221 725	16,31
Logiciels 22,21 %		
1 151 Adobe	562 373	2,17
13 309 Dropbox « A »	356 482	1,38
1 067 Intuit	488 382	1,89
3 601 Microsoft	1 227 455	4,74
3 590 Salesforce	764 024	2,95
1 628 ServiceNow	911 004	3,52
1 519 Synopsys	660 985	2,56
4 601 Tenable	202 697	0,78
2 498 Workday « A »	574 015	2,22
	5 747 417	22,21
Investissements en valeurs mobilières	24 649 274	95,27

Sustainable Future Technologies Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés 0,12 %*		
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,12 %		
Achat 1 949 419 EUR : Vente 2 101 125 USD Juillet 2023	29 562	0,11
Achat 66.956 EUR : Vente 72.167 USD Juillet 2023	1 015	0,01
Achat 30.838 EUR : Vente 33.335 USD Juillet 2023	370	-
Achat 29.284 EUR : Vente 32.104 USD Juillet 2023	(97)	-
Achat 28.891 EUR : Vente 31.139 USD Juillet 2023	438	-
Achat 26.526 EUR : Vente 28.862 USD Juillet 2023	130	-
Achat 20.638 EUR : Vente 22.224 USD Juillet 2023	333	-
Achat 10.614 EUR : Vente 11.601 USD Juillet 2023	-	-
Achat 2.082 EUR : Vente 2.244 USD Juillet 2023	32	-
Achat 2.067 EUR : Vente 2.227 USD Juillet 2023	31	-
Achat 1.127 EUR : Vente 1.219 USD Juillet 2023	14	-
Achat 1.083 EUR : Vente 1.166 USD Juillet 2023	17	-
Achat 1.051 EUR : Vente 1.143 USD Juillet 2023	5	-
Achat 1.005 EUR : Vente 1.101 USD Juillet 2023	(3)	-
Achat 457 EUR : Vente 494 USD Juillet 2023	6	-
Achat 433 EUR : Vente 475 USD Juillet 2023	(2)	-
Achat 392 EUR : Vente 427 USD Juillet 2023	2	-
Achat 304 EUR : Vente 327 USD Juillet 2023	5	-
Achat 33 EUR : Vente 36 USD Juillet 2023	1	-
Achat 33 EUR : Vente 35 USD Juillet 2023	1	-
Achat 31 EUR : Vente 34 USD Juillet 2023	-	-
Achat 31 EUR : Vente 34 USD Juillet 2023	-	-
Achat 28 EUR : Vente 31 USD Juillet 2023	-	-
Achat 28 EUR : Vente 31 USD Juillet 2023	-	-
Achat 22 EUR : Vente 24 USD Juillet 2023	-	-
Achat 22 EUR : Vente 23 USD Juillet 2023	-	-
Achat 40.411 USD : Vente 36.768 EUR Juillet 2023	224	-
Achat 30.104 USD : Vente 27.432 EUR Juillet 2023	122	-
Achat 1.508 USD : Vente 1.372 EUR Juillet 2023	9	-
Achat 1.221 USD : Vente 1.112 EUR Juillet 2023	5	-
Achat 601 USD : Vente 547 EUR Juillet 2023	3	-
Achat 448 USD : Vente 408 EUR Juillet 2023	2	-
Achat 43 USD : Vente 39 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 43 USD : Vente 39 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 32 USD : Vente 29 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 32 USD : Vente 29 EUR Juillet 2023	-	-
	32 225	0,12
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 23 655 316 USD**)	24 681 499	95,39
Autres actifs nets	1 193 430	4,61
Total de l'actif net	25 874 929	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Brésil		
MercadoLibre	558 525	-
Canada		
TELUS	-	428 163
Pays-Bas		
Adyen	-	397 311
NXP Semiconductors	505 979	556 509
États-Unis		
Amdocs	583 376	-
Arista Networks	563 962	-
Boston Scientific	462 219	-
Calix	-	520 472
CDW	564 922	-
CrowdStrike	-	385 691
Equinix REIT	-	630 071
GE HealthCare Technologies	744 713	-
Impinj	-	787 766
Juniper Networks	-	408 544
Lam Research	498 346	-
Nvidia	527 272	386 246
SolarEdge Technologies	-	543 388
Workday « A »	627 942	-

US Sustainable Equity Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Gestionnaires de fonds d'investissement

Hamish Chamberlayne et Aaron Scully

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 22,62 % (net) sur la base de la catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice S&P 500 en dollars américains s'est adjugé 18,98 %.

Les actions américaines ont progressé, le ralentissement de l'inflation ayant incité les investisseurs à anticiper un ralentissement des hausses de taux d'intérêt. La solidité des bénéfices des entreprises et l'optimisme suscité par l'intelligence artificielle (IA) ont également soutenu le rebond, qui s'est maintenu malgré la forte volatilité provoquée par l'effondrement de deux banques régionales américaines en mars. L'économie américaine a encore réussi à résister à la récession, grâce à des données macroéconomiques plus solides que prévu.

Les technologies de l'information (TI) et les secteurs économiquement sensibles tels que l'industrie et la consommation discrétionnaire ont enregistré les plus fortes hausses, tandis que les secteurs plus défensifs, tels que les services publics, la santé et la consommation de base, sont restés à la traîne de l'indice de référence. Les actions du secteur immobilier ont sous-performé, la hausse des taux d'intérêt et la crise bancaire américaine ayant fait craindre de mauvaises conditions de refinancement.

Nos principales tendances en matière d'investissement, à savoir la décarbonation, l'électrification et la numérisation, ont continué à gagner du terrain. Le plus grand coup de pouce a été donné par l'adoption par le Congrès américain de la loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act). La législation vise à encourager des investissements sans précédent dans les énergies propres, l'efficacité énergétique, l'adoption des véhicules électriques et les chaînes d'approvisionnement locales. Selon nous, elle offre des opportunités pour plusieurs décennies aux entreprises alignées sur nos principales tendances d'investissement. Dans le même temps, la transition vers les énergies renouvelables s'est poursuivie à un rythme effréné. En mai, l'Agence internationale de l'énergie a annoncé que les nouvelles capacités mondiales de production d'énergie renouvelable augmenteraient d'un tiers en 2023, ce qui constitue un nouveau record. Pourtant, les marchés boursiers sous-estiment, selon nous, l'ampleur et le rythme des futurs investissements en faveur de la décarbonation.

L'allocation sectorielle et la sélection des titres ont contribué à la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence. La surpondération des technologies de l'information, la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et l'absence des services publics ont été bénéfiques, les actions de croissance séculaire ayant enregistré des résultats supérieurs à ceux des secteurs défensifs. La surpondération des valeurs industrielles s'est avérée positive et la sélection des titres au sein du secteur a favorisé la performance. La sélection de titres dans les services de communication et les produits de consommation discrétionnaire a été la plus pénalisante. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, Nike a affiché des résultats médiocres et la pondération nulle d'Amazon a également été préjudiciable. De même, T-Mobile USA est resté à la traîne du rebond affiché par les entreprises de communication à forte capitalisation que sont Netflix et Meta Platforms. La pondération nulle d'Apple a également été un facteur négatif notable, bien que la sélection de titres dans le secteur informatique ait globalement créé de la valeur ajoutée. Et ce, grâce aux bonnes performances d'actions telles que Nvidia, Microchip Technology et Lam Research.

Parmi les principaux contributeurs figurent la société Evoqua Water Technologies et les sociétés de semi-conducteurs Nvidia et Microchip Technology. Evoqua Water Technologies a enregistré une belle performance après que la société a accepté l'offre de rachat de Xylem. Cette opération nous a semblé très complémentaire et nous avons maintenu notre position sur Xylem. Nvidia a bénéficié de l'optimisme suscité par l'IA. Cette tendance s'est renforcée en mai lorsque l'entreprise a annoncé des bénéfices trimestriels et un chiffre d'affaires annuel supérieurs aux prévisions. Nous avons conservé notre participation dans la société Nvidia en raison de l'éventail d'applications que ses technologies permettent de mettre en œuvre. Notre objectif de développement durable nous a amenés à privilégier les entreprises qui favorisent l'innovation, et les produits et services de Nvidia ont été au cœur de cette démarche. Microchip Technology a publié des résultats d'exploitation très satisfaisants, notamment un chiffre d'affaires record au quatrième trimestre, une baisse de l'endettement et une augmentation du dividende de 40 % par rapport à l'année précédente. Les microcontrôleurs de Microchip Technology favorisent l'innovation et une plus grande efficacité sur plusieurs marchés à forte croissance qui ont ainsi mieux résisté au ralentissement de l'économie.

Les principaux détracteurs ont été l'assureur santé Humana, l'éditeur de logiciels de productivité Atlassian et le groupe de services immobiliers Walker & Dunlop. L'action Humana a sous-performé, les investisseurs ayant délaissé les secteurs défensifs et les assureurs ayant observé une hausse des interventions chirurgicales non urgentes. En tant que principal fournisseur de programmes Medicare Advantage, nous étions convaincus que Humana était exposé au vieillissement de la population aux États-Unis. Humana est un pionnier en matière de soins intégrés qui encourage des choix judicieux pour prévenir des problèmes médicaux futurs. Les actions de Walker & Dunlop ont chuté, à l'instar d'autres sociétés spécialisées dans l'immobilier, car la hausse des taux d'intérêt a affecté la valeur des biens immobiliers et entraîné une réduction de l'émission de prêts hypothécaires. Nous avons continué d'apprécier la position de leader de l'entreprise dans le domaine des prêts multifamiliaux. Les actions d'Atlassian ont chuté après que la société a revu à la baisse ses prévisions pour la première fois depuis son introduction en bourse. La croissance d'Atlassian est restée forte en valeur absolue et nous apprécions toujours l'entreprise. Son logiciel permet l'adoption de pratiques de travail agiles, qui stimulent la productivité et encouragent un travail plus enrichissant.

T-Mobile USA, Workday et Keysight Technologies figurent parmi les nouvelles acquisitions. T-Mobile USA est un leader dans les services de communication mondiaux, et nous nous attendions à ce qu'il joue un rôle clé dans la nouvelle ère de la connectivité omniprésente. Workday fournit des logiciels basés sur le cloud, et destinés plus particulièrement à la finance, aux ressources humaines et à l'analyse. Keysight Technologies a offert une excellente exposition aux tendances en matière d'électrification et d'automatisation.

Nous avons vendu Bill.com par crainte d'un ralentissement de la croissance de son activité principale et d'une utilisation abusive de la rémunération en actions. Parmi les autres ventes, citons Adobe, Avalara et Zendesk, ces deux dernières ayant été privatisées. Par ailleurs, nous avons cédé Evoqua Water Technologies lorsque la société a accepté l'offre publique d'achat de Xylem.

Nous sommes conscients que nous allons au-devant de la récession la plus attendue de ces dernières années. Toutefois, nous demeurons très enthousiastes quant aux perspectives de nos entreprises en portefeuille, qui contribuent à relever des défis sociétaux majeurs tels que les pénuries de main-d'œuvre, la fragilité des chaînes d'approvisionnement et la nécessité de réduire les émissions. Si la récession annoncée devait finalement se concrétiser, notre portefeuille devrait s'en sortir relativement bien, selon nous. Les entreprises détenues par le fonds ont généralement un endettement plus faible que le marché en général, ce qui devrait accroître leur résilience tout en leur donnant la possibilité de réinvestir et d'améliorer leurs positions concurrentielles. Nous continuons à privilégier la sélection ascendante des titres et la constitution d'un portefeuille de sociétés qui devraient générer une croissance du flux de trésorerie disponible supérieure à celle du marché à moyen et à long terme.

US Sustainable Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus) en investissant dans des sociétés américaines dont les produits et les services sont considérés par le Gestionnaire d'Investissement comme contribuant à des changements environnementaux ou sociaux positifs et ont ainsi un impact sur le développement d'une économie mondiale durable.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés américaines de toutes tailles et actives dans n'importe quel secteur. Le fonds évitera d'investir dans des sociétés que le Gestionnaire d'Investissement considère comme ayant potentiellement un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI S&P 500 Index, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il peut fournir un comparateur utile pour évaluer la performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie

Dans le cadre de sa thématique environnementale et sociale et dans le respect de critères de filtrage positifs et négatifs (exclusion), le Gestionnaire d'Investissement cherche à construire un portefeuille de sociétés américaines différencié et bien diversifié, basé sur la conviction que des rendements supérieurs peuvent être générés par des entreprises qui fournissent des solutions aux défis environnementaux et sociaux. Ces sociétés devraient avoir des attributs financiers attrayants, comme une croissance continue des revenus et des flux de trésorerie durables et présenter une gestion solide des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise. Les sociétés seront généralement stratégiquement alignées sur des thèmes tels que le changement climatique, les contraintes en matière de ressources, la croissance démographique et le vieillissement démographique. Le fonds évite d'investir dans les combustibles fossiles et dans des sociétés qui sont susceptibles d'être perturbées par la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2022	1 an jusqu'au 30 juin 2023
		%	%
US Sustainable Equity Fund*	H2 USD (Net)	(25,30)	22,62
Indice S&P 500		(13,60)	18,98

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Lancement du US Sustainable Equity Fund le 3 août 2021.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'actions.

US Sustainable Equity Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2023

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	12 809 167
Liquidités en banque	12	443 900
Intérêts et dividendes à recevoir	3	5 702
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	28 357
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remise sur commission de gestion		-
Total de l'actif		13 287 126
Passif		
Découvert bancaire	12	126
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		12 078
Rachats à payer		384
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	124
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		12 712
Actif net en fin d'exercice		13 274 414

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	62 713
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	20
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Intérêts sur les certificats de dépôt	3	-
Autres revenus	3, 13	9 353
Total des revenus		72 086
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	69 725
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	2 165
Droits de garde	6	1 804
Commissions de services aux actionnaires et de souscription	6, 14	454
Commissions du dépositaire	6	1 748
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	1 095
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	4 181
Total des charges		81 172
Charge nette des investissements		(9 086)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(307 553)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	19 194
Moins-value de change nette réalisée		(7 003)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(295 362)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 785 011
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	28 251
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		2
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 813 264
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		1 508 816

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

US Sustainable Equity Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	3 912 018	Produit des actions émises		7 854 038
Charge nette des investissements	(9 086)	Paiements des rachats d'actions		(2 506)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(295 362)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	2 048
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 813 264	Distribution de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		13 274 414

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP
Actions en circulation au début de l'exercice	250,00	7 271,31	250,00	250,00	-**	**
Actions émises au cours de l'exercice	-	4 628,49	218 956,00	-	6 501,49	71 412,22
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(250,00)	-	(30,11)
Actions en circulation en fin d'exercice	250,00	11 899,80	219 206,00	-*	6 501,49	71 382,11
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	8,55	9,01	8,77	s.o.	10,38	10,09
	GU2 HEUR	GU2 USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	513 650,00
Actions émises au cours de l'exercice	-	7 789,14	-	-	-	574 712,64
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	250,00	8 039,14	250,00	250,00	250,00	1 088 362,64
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	8,74	9,22	8,69	9,16	8,73	9,18

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

US Sustainable Equity Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
	s.o.	3 912 018 USD	13 274 414 USD
A2 HEUR	s.o.	7,29	8,55
A2 USD	s.o.	7,42	9,01
E2 HEUR	s.o.	7,38	8,77
E2 USD	s.o.	7,51	s.o.*
GU2 EUR	s.o.	s.o.	10,38**
GU2 GBP	s.o.	s.o.	10,09**
GU2 HEUR	s.o.	7,37	8,74
GU2 USD	s.o.	7,50	9,22
H2 HEUR	s.o.	7,34	8,69
H2 USD	s.o.	7,47	9,16
IU2 HEUR	s.o.	7,36	8,73
IU2 USD	s.o.	7,48	9,18

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** Catégorie d'actions lancée au cours de l'exercice.

Total des frais sur encours (TER) (non révisés)

	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
A2 HEUR	s.o.	1,92%	1,91%
A2 USD	s.o.	1,92%	1,91%
E2 HEUR	s.o.	0,58%	0,56%
E2 USD	s.o.	0,58%	s.o.*
GU2 EUR	s.o.	s.o.	0,75%**
GU2 GBP	s.o.	s.o.	0,75%**
GU2 HEUR	s.o.	0,77%	0,75%
GU2 USD	s.o.	0,77%	0,75%
H2 HEUR	s.o.	1,11%	1,11%
H2 USD	s.o.	1,11%	1,11%
IU2 HEUR	s.o.	0,89%	0,86%
IU2 USD	s.o.	0,88%	0,86%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.

** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS (Asset Management Association Switzerland).

Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

US Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.		
Actions 96,50 %		
Irlande 3,24 %		
Santé 3,24 %		
Outils et services de sciences de la vie 3,24 %		
1 747 ICON	429 482	3,24
États-Unis 93,26 %		
Services de communication 3,47 %		
Services de télécommunications sans fil 3,47 %		
3 336 T-Mobile USA	460 068	3,47
Consommation discrétionnaire 5,89 %		
Composants automobiles 1,99 %		
2 604 Aptiv	264 098	1,99
Commerce spécialisé 2,14 %		
919 Home Depot	284 651	2,14
Textiles, habillement et produits de luxe 1,76 %		
2 109 Nike « B »	234 015	1,76
Consommation de base 1,13 %		
Produits alimentaires 1,13 %		
1 713 McCormick Actions sans droit de vote	149 819	1,13
Finance 15,43 %		
Services financiers divers 3,01 %		
1 022 MasterCard	399 351	3,01
Assurance 10,67 %		
1 309 AON	452 541	3,41
2 307 Marsh & McLennan	432 759	3,26
4 027 Progressive	531 584	4,00
	1 416 884	10,67
Thrifty & Mortgage Finance 1,75 %		
2 866 Walker & Dunlop	231 917	1,75
Santé 13,49 %		
Biotechnologie 0,20 %		
212 Moderna	26 010	0,20
Équipements et fournitures au service de la santé 2,01 %		
2 042 Edwards Lifesciences	191 305	1,44
1 438 STAAR Surgical	75 250	0,57
	266 555	2,01
Prestataires et services de santé 6,16 %		
4 827 Encompass Health	325 050	2,45
1 114 Humana	493 174	3,71
	818 224	6,16

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Technologie au service de la santé 1,13 %		
8 042 Certara	150 627	1,13
Outils et services de sciences de la vie 3,99 %		
3 211 Bruker	238 288	1,79
513 Illumina	96 713	0,73
1 646 PerkinElmer	195 224	1,47
	530 225	3,99
Industrie 13,77 %		
Produits de construction 4,36 %		
2 402 Advanced Drainage Systems	276 182	2,08
6 091 Carrier Global	302 235	2,28
	578 417	4,36
Construction mécanique 8,29 %		
5 380 Wabtec	585 586	4,41
4 580 Xylem	514 884	3,88
	1 100 470	8,29
Sociétés commerciales et distributeurs 1,12 %		
4 796 Core & Main	148 172	1,12
Technologies de l'information 35,48 %		
Équipement électronique, instruments et composants 8,85 %		
2 789 IPG Photonics	379 053	2,86
2 504 Keysight Technologies	419 984	3,16
2 696 TE Connectivity	375 930	2,83
	1 174 967	8,85
Services informatiques 0,21 %		
441 Twilio	28 460	0,21
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 12,56 %		
542 Lam Research	350 118	2,64
3 525 Microchip Technology	313 373	2,36
1 515 Nvidia	636 853	4,80
2 038 Texas Instruments	366 901	2,76
	1 667 245	12,56
Logiciels 13,86 %		
445 Atlassian « A »	73 748	0,56
1 320 Autodesk	273 649	2,06
764 Cadence Design Systems	178 516	1,34
3 053 Microsoft	1 040 661	7,84
1 192 Workday « A »	273 910	2,06
	1 840 484	13,86

US Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2023 (suite)

Nombre de titres	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Immobilier 4,60 %		
Equity Real Estate Investment Trusts (REIT) 4,60 %		
1 121 Crown Castle International REIT	128 214	0,97
262 Equinix REIT	205 238	1,55
2 254 Prologis REIT	275 574	2,08
	609 026	4,60
Investissements en valeurs mobilières	12 809 167	96,50
Nombre de titres	Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés 0,21 %*		
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,21 %		
Achat 2.092 EUR : Vente 2.255 USD Juillet 2023	32	-
Achat 2.096 EUR : Vente 2.259 USD Juillet 2023	32	-
Achat 2.052 EUR : Vente 2.212 USD Juillet 2023	31	-
Achat 2.083 EUR : Vente 2.245 USD Juillet 2023	32	-
Achat 1 842 628 EUR : Vente 1 986 024 USD Juillet 2023	27 943	0,21
Achat 27 EUR : Vente 29 USD Juillet 2023	-	-
Achat 23.889 EUR : Vente 25.824 USD Juillet 2023	287	-
Achat 27 EUR : Vente 29 USD Juillet 2023	-	-
Achat 26 EUR : Vente 28 USD Juillet 2023	-	-
Achat 27 EUR : Vente 29 USD Juillet 2023	-	-
Achat 42 EUR : Vente 46 USD Juillet 2023	-	-
Achat 43 EUR : Vente 47 USD Juillet 2023	-	-
Achat 37.497 EUR : Vente 41.108 USD Juillet 2023	(123)	-
Achat 43 EUR : Vente 47 USD Juillet 2023	-	-
Achat 42 EUR : Vente 46 USD Juillet 2023	-	-
Achat 25 USD : Vente 23 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 25 USD : Vente 23 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 25 USD : Vente 23 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 25 USD : Vente 22 EUR Juillet 2023	-	-
Achat 21.766 USD : Vente 19.915 EUR Juillet 2023	(1)	-
	28 233	0,21
Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 12 257 490 USD**)	12 837 400	96,71
Autres actifs nets	437 014	3,29
Total de l'actif net	13 274 414	100,00

* Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.

** Applicable pour les fonds autorisés selon les directives SFC (Securities and Futures Commission).

Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
États-Unis		
Adobe	-	114 512
AON	278 751	-
Atlassian « A »	-	103 071
Autodesk	-	115 157
Avalara	-	165 130
Bill.com	-	55 583
Evoqua Water Technologies	-	392 222
Humana	407 160	-
Marsh & McLennan	288 377	-
Microchip Technology	-	108 803
Microsoft	577 312	-
Nvidia	299 930	181 808
Progressive	333 096	-
Texas Instruments	264 370	-
T-Mobile USA	402 988	-
Wabtec	347 185	-
Workday « A »	-	77 310
Xylem	369 461	-
Zendesk	-	172 997

Notes aux états financiers

Au 30 juin 2023

1. Informations générales

La Société est une société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée en société anonyme de droit luxembourgeois. La Société a été constituée au Luxembourg le 30 mai 1985 en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (telle qu'amendée) et est agréée comme OPCVM aux termes de la partie 1 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée (la « Loi »).

Pour la période allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023, la Société comprenait les vingt-huit compartiments en activité suivants :

Fonds obligataires

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

Fonds régionaux

Asian Dividend Income Fund
Asian Growth Fund
Euroland Fund
European Growth Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Equity Fund

Fonds spécialisés

Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Emerging Markets Innovation Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Property Equities Fund
Global Smaller Companies Fund
Global Sustainable Equity Fund
Global Technology Leaders Fund
Japanese Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Property Equities Fund
Pan European Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund
Sustainable Future Technologies Fund
US Sustainable Equity Fund

Compartiment clôturé

Le fonds Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

1. Informations générales (suite)

Catégories d'actions lancées et clôturées au cours de l'exercice allant du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023

Fonds obligataires

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 HEUR	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 USD	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	E2 HEUR	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	E2 HNOK	14 février 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	E2 USD	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	F2 USD	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 HEUR	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	IU2 HEUR	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	IU2 USD	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z2 HCHF	14 février 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z2 HEUR	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z2 USD	19 décembre 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z3 HCHF	14 février 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z3 HEUR	14 février 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z3m HGBP	12 avril 2023
Global High Yield Bond Fund	GU2 HNOK	7 novembre 2022
Global High Yield Bond Fund	Z2 USD	28 février 2023

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Emerging Market Corporate Bond Fund	A2 HEUR	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	A2 USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	A3q HEUR	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	A3q USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	C2 HEUR	15 novembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	F2 USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 HEUR	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	I2 HEUR	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	I2 USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	X2 USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	X3q USD	15 décembre 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	Z3q HAUD	15 décembre 2022
Euro Corporate Bond Fund	F2 USD	17 mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	F3q HUSD	17 mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	GU3 EUR	17 mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	H2 HUSD	17 mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	Z2 HGBP	17 mai 2023
Global High Yield Bond Fund	GU2 HGBP	17 mai 2023
Global High Yield Bond Fund	GU2 USD	19 décembre 2022
Global High Yield Bond Fund	H3q HGBP	17 mai 2023
Global High Yield Bond Fund	M2 USD	17 mai 2023
Strategic Bond Fund	GU3q HCHF	17 mai 2023
Strategic Bond Fund	GU3q USD	17 mai 2023
Total Return Bond Fund	F2 HUSD	17 mai 2023
Total Return Bond Fund	H3q EUR	17 mai 2023

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

1. Informations générales (suite)

Catégories d'actions lancées et clôturées au cours de l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023 (suite)

Fonds régionaux

Aucune catégorie d'actions n'a été lancée ou fermée au cours de l'exercice.

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Asian Dividend Income Fund	A3q HRMB	17 mai 2023
Asian Dividend Income Fund	G2 USD	11 juillet 2022
Asian Dividend Income Fund	G3q GBP	16 août 2022
Asian Growth Fund	A2 SGD	17 mai 2023
Euroland Fund	Z2 HGBP	17 mai 2023
European Growth Fund	X2 EUR	17 mai 2023
Japan Opportunities Fund	I2 HUSD	17 mai 2023

Fonds spécialisés

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Emerging Markets Innovation Fund	A2 USD	10 mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	GU2 USD	10 mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD	10 mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	IU2 USD	10 mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	Z2 USD	10 mai 2023
Global Property Equities Fund	M2 HGBP	23 novembre 2022
Global Sustainable Equity Fund	GU2 EUR	29 décembre 2022
Global Technology Leaders Fund	A2 HEUR	17 août 2022
Japanese Smaller Companies Fund	H2 GBP	16 mai 2023
Japanese Smaller Companies Fund	M2 EUR	29 décembre 2022
Responsible Resources Fund	E2 HEUR	2 août 2022
Responsible Resources Fund	E2 USD	2 août 2022
US Sustainable Equity Fund	GU2 EUR	9 février 2023
US Sustainable Equity Fund	GU2 GBP	9 février 2023

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Biotechnology Fund	H2 EUR	17 mai 2023
China Opportunities Fund	H1 USD	17 mai 2023
Global Multi-Asset Fund	H1 HEUR	17 mai 2023
Global Property Equities Fund	A4m HRMB	17 mai 2023
Global Property Equities Fund	F3q USD	17 mai 2023
Global Sustainable Equity Fund	IU2 HEUR	17 mai 2023
Global Technology Leaders Fund	F1 USD	17 mai 2023
Japanese Smaller Companies Fund	C2 JPY	17 mai 2023
Japanese Smaller Companies Fund	F2 HUSD	23 mars 2023
Japanese Smaller Companies Fund	Z2 JPY	17 mai 2023
Pan European Absolute Return Fund	I2 HGBP	26 juin 2023
Pan European Absolute Return Fund	Z2 EUR	11 octobre 2022
Pan European Property Equities Fund	A2 HRMB	17 mai 2023
Pan European Smaller Companies Fund	Z2 EUR	11 octobre 2022
Responsible Resources Fund	E2 HEUR	17 mai 2023
Responsible Resources Fund	E2 USD	17 mai 2023
Responsible Resources Fund	H2 USD	17 mai 2023
Sustainable Future Technologies Fund	GU2 USD	17 mai 2023
US Sustainable Equity Fund	E2 USD	17 mai 2023

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

1. Informations générales (suite)

Politiques générales applicables à tous les compartiments

Dans la mesure autorisée par la section « Restrictions d'investissement » du prospectus, les compartiments peuvent également investir dans des fonds de placement à capital variable ou à capital fixe ou dans d'autres valeurs mobilières, y compris des instruments dérivés, qui investissent dans, ou dégagent un rendement lié à, l'une des valeurs mobilières dans lesquelles ils sont autorisés à investir.

Pour maximiser le rendement du portefeuille, les compartiments peuvent également, dans les limites fixées dans la section « Restrictions d'investissement » du prospectus, mettre en place une politique de couverture de change et avoir recours à des produits dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille lorsque le gestionnaire d'investissement le juge approprié.

De plus, certains compartiments peuvent choisir d'utiliser des instruments dérivés dans les limites établies à la section « Restrictions d'investissement » du présent prospectus afin d'augmenter les rendements. Tous les compartiments peuvent également, dans la mesure autorisée par les réglementations applicables, à titre temporaire ou à des fins défensives, investir dans des titres de dette publique.

Lorsque le mandat d'investissement d'un compartiment est limité à des sociétés d'un pays donné ou d'une zone géographique particulière, une partie de l'actif total de ce compartiment pourra être investie dans des sociétés établies hors de ce pays ou de cette zone géographique, respectivement, mais qui tirent une partie importante de leurs revenus et/ou de leurs bénéfices d'opérations effectuées dans ce pays ou dans cette zone géographique.

Placements de sous-fonds

Au 30 juin 2023, les investissements croisés s'élevaient à 6 244 127 USD et, par conséquent, la Valeur nette d'inventaire cumulée totale, hors investissements croisés, atteignait 13 576 953 477 USD.

Le compartiment suivant détenait des investissements croisés à la fin de l'exercice :

Compartiment investisseur	Compartiment détenu	Nombre d'actions	Valeur de marché USD
Global Multi-Asset Fund	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	13 155	1 355 628
Global Multi-Asset Fund	Euro Corporate Bond Fund	8 544	1 408 254
Global Multi-Asset Fund	Euro High Yield Bond Fund	11 339	1 431 349
Global Multi-Asset Fund	Global High Yield Bond Fund	11 455	2 048 896

2. Présentation des états financiers

Les états financiers ci-joints présentent la situation financière, y compris les actifs et passifs de la Société et de chacun des compartiments conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers. Ils sont établis dans la devise de référence de chaque compartiment telle qu'indiquée dans le prospectus. Les états financiers consolidés de la Société sont établis en dollars américains.

Les états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation, à l'exception de ceux du Janus Henderson Emerging Market Corporate Bond Fund qui a été clôturé le 15 décembre 2022.

Le Pan European Equity Fund n'a pas été préparé sur une base de continuité des activités et doit fusionner avec le European Growth Fund le 7 décembre 2023. Le Global Multi-Asset Fund n'a pas été préparé sur une base de continuité des activités, car il devrait être clôturé au quatrième trimestre 2023, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

Les états financiers comprennent les dividendes déclarés à la date comptable du 30 juin 2023. À ce titre, les VNI indiquées dans l'ensemble du rapport peuvent éventuellement différer de celles publiées au point d'évaluation officiel du 30 juin 2023.

3. Importantes politiques de comptabilité

Résumé des principales méthodes comptables de la Société :

Évaluation des titres de placement

Les investissements au sein du portefeuille de chaque compartiment sera normalement effectuée sur la base du dernier cours de marché moyen disponible (moyenne entre le cours acheteur et le cours vendeur) ou, sur certains marchés, du dernier cours négocié sur la Bourse ou le marché principal où les investissements sont cotés, inscrits à la cote ou normalement négociés à 13 h 00 (heure luxembourgeoise) le jour ouvrable pertinent, à l'exception des investissements des fonds concernés (Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, Biotechnology Fund, Emerging Markets Innovation Fund, Global Multi-Asset Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Responsible Resources Fund, Sustainable Future Technologies Fund et US Sustainable Equity Fund, qui sont évalués à 16 h 00, heure luxembourgeoise). Pour les besoins des états financiers, les investissements ont été évalués sur le marché concerné ou au prix négocié au 30 juin 2023.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

3. Importantes politiques de comptabilité (suite)

Évaluation des titres de placement (suite)

Les taux de change utilisés pour l'évaluation des investissements de chaque compartiment sont ceux calculés au point d'évaluation à compter de l'heure limite de négociation du jour de négociation concerné.

Tous les autres actifs, y compris les titres sujets à restrictions et les titres qui ne sont pas facilement négociables, seront évalués d'une manière jugée appropriée par les Administrateurs pour refléter leur juste valeur. La Société se réserve le droit d'utiliser des techniques de juste valeur lorsque les marchés sous-jacents sont fermés aux négociations, à l'heure d'évaluation du compartiment et dès lors que les derniers cours de marché disponibles ne peuvent pas représenter avec précision la juste valeur des participations du compartiment compte tenu des conditions de marché en vigueur.

Les parts ou actions d'un OPC sont évalués selon leur dernière VNI déterminée et disponible. Si ce prix n'est pas représentatif de la juste valeur marchande de ces actifs, les Administrateurs détermineront alors ce prix sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'un OPC à capital fixe coté en bourse sont évaluées au dernier cours de bourse connu.

Dans le cas d'instruments à court terme, la valeur de l'instrument en fonction du coût d'acquisition net est progressivement alignée sur le prix de rachat de celle-ci. En cas de modifications importantes des conditions de marché, la base d'évaluation est ajustée aux nouveaux rendements du marché.

En raison des variations temporelles de certains marchés, les cours attribués à certains investissements ne reflètent pas nécessairement les cours de clôture du même jour civil que le jour de transaction concerné.

Toute différence entre le coût des titres en portefeuille à la date d'arrêté des comptes et leur valeur de marché à cette même date est constatée dans le Compte d'exploitation et dans l'État de l'actif net.

Les gains ou pertes réalisés découlant des investissements, y compris des instruments dérivés, sont constatés dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net.

Investissements en Private Placement

Un placement privé désigne une alternative privée à l'émission d'une valeur mobilière offerte au public comme moyen de lever des capitaux. Dans un placement privé, la vente de titres est effectuée directement par l'émetteur à un nombre choisi d'investisseurs sans qu'il y ait d'offre publique par l'intermédiaire d'une banque d'investissement.

En règle générale, lorsque le compartiment investit par le biais d'un placement privé, il s'engage à investir un montant déterminé de capitaux dans la société privée bénéficiaire, en une série de tranches. Les engagements de capitaux pour les clôtures initiales et futures éventuelles sont déclenchés à la réalisation de conditions ou à la survenance d'événements définis.

Le compartiment comptabilise les achats d'investissements dans les états financiers pour les tranches clôturées ou devenues des opérations obligatoires avant la fin de l'exercice financier. Ceux-ci sont ensuite inclus dans le portefeuille d'investissement de fin d'année en tant que portefeuille d'investissement.

Les tranches futures qui n'ont pas été clôturées avant la fin de l'année et qui dépendent d'événements futurs sont des engagements non financés et non comptabilisés dans les états financiers. Aucun engagement non financé n'est enregistré à la fin de l'exercice en cours.

Sociétés d'acquisition ad hoc

Les compartiments peuvent investir dans des actions, des warrants et d'autres titres de sociétés d'acquisition ad hoc (special purpose acquisition companies, ou SPAC) ou d'entités similaires qui regroupent des fonds pour rechercher des opportunités d'acquisition potentielles. Tant qu'une acquisition n'est pas réalisée, une SPAC investit généralement ses actifs (hormis une partie conservée pour couvrir les dépenses) dans des titres du gouvernement américain, des titres de fonds du marché monétaire et des liquidités. Si une acquisition répondant aux exigences de la SPAC n'est pas réalisée dans un délai prédéfini (généralement deux ans), les fonds investis sont restitués aux actionnaires de la SPAC. Étant donné que les SPAC et les entités similaires sont, par essence, des sociétés inactives (blank check companies) sans historique d'exploitation ni activité courante autre que la recherche d'acquisitions, la valeur des titres d'une SPAC dépend particulièrement de la capacité de l'équipe de direction de la SPAC à identifier et à réaliser en temps voulu une acquisition rentable. Certaines SPAC peuvent rechercher des acquisitions uniquement dans certains secteurs ou certaines régions, ce qui peut accroître la volatilité de leurs cours. Dans la mesure où la SPAC est investie en espèces ou en titres similaires dans l'attente d'une opportunité d'acquisition, la capacité d'un fonds à atteindre son objectif d'investissement peut être affectée négativement. En outre, certaines SPAC peuvent être négociées sur le marché hors cote (OTC) et considérées comme illiquides et/ou soumises à des restrictions à la revente.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au taux à terme applicable à la date de l'État de l'actif net pour la période allant jusqu'à l'échéance. Les gains ou pertes résultant des contrats de change à terme sont comptabilisés dans le Compte d'exploitation et le Tableau de variation de l'actif net. Les contrats de change à terme ouverts sont indiqués dans l'état du portefeuille à la juste valeur.

Les gains et pertes latents découlant des contrats de change à terme sont constatés dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

3. Importantes politiques de comptabilité (suite)

Contrats de change à terme sur catégories d'actions couvertes

Les contrats de change à terme sur catégories d'actions couvertes sont repris dans l'état du portefeuille à la juste valeur. Les gains/ (pertes) nets sur les contrats de change à terme sur les catégories d'actions couvertes sont répartis entre le revenu couvert sur les contrats de change à terme dans le compte de recettes et les contrats de change à terme sur les catégories d'actions couvertes dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net, reflétant les éléments de revenu et de capital des catégories d'actions couvertes.

Les gains ou pertes non réalisés résultant de contrats de change à terme sur des catégories d'actions couvertes sont comptabilisés dans l'État de l'actif net.

Contrats à terme standardisés sur instruments financiers

Les contrats financiers à terme sont évalués au cours de la bourse à 13 h 00 (heure du Luxembourg), à l'exception des fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund et Global Multi-Asset Fund, qui sont évalués à 16 h 00, heure luxembourgeoise. Les dépôts de garantie se font en espèces à l'ouverture du chaque contrat. Au cours de la période pendant laquelle le contrat est en cours, les fluctuations de sa valeur sont constatées quotidiennement comme gains ou pertes latent(e)s, à la valeur du marché dans l'état de l'actif net, afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque jour de négociation. Les dépôts de couverture sont effectués ou reçus, selon que le contrat a produit des pertes ou des gains latents. Ils sont portés au compte sur marge des contrats à terme standardisés dans l'État de l'actif net. À la clôture du contrat, le compartiment comptabilise un gain ou une perte dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net représentant la différence entre le produit (ou le coût) de la transaction de clôture et celui de la transaction d'ouverture.

Les contrats à terme standardisés sur instruments financiers ouverts sont indiqués dans l'état du portefeuille à la juste valeur.

Contrats sur différence

Les variations de la valeur des contrats sur différence sont inscrites dans l'état de l'actif net en tant que plus-values ou moins-values latentes en application de la méthode d'évaluation « à la valeur de marché » (« marking-to-market ») à la date du bilan, en se fondant sur les cours fournis par des services de cotation indépendants, lesquels reposent sur les cours de clôture des titres sous-jacents auprès des bourses de valeurs reconnues. Lorsqu'un contrat est clôturé, la différence entre le produit (ou le coût) de l'opération de clôture et l'opération initiale est enregistrée comme une plus-value ou une moins-value réalisée dans l'état des opérations et l'état de variation de l'actif net.

Les contrats sur différence ouverts sont indiqués dans l'état du portefeuille à la juste valeur.

Options

Lorsqu'un compartiment achète une option, il paye une prime et une somme égale à cette prime est comptabilisée comme placement. Lorsqu'un compartiment vend une option, il reçoit une prime et une somme égale à cette prime est comptabilisée comme élément de passif. L'investissement ou l'engagement est ajusté quotidiennement afin de refléter la valeur de marché de l'option alors en vigueur. Si une option expire sans avoir été levée, le compartiment réalise un gain ou une perte à hauteur de la prime reçue ou payée.

Pour l'Asian Dividend Income Fund, seules les primes d'option sont traitées comme des revenus et distribuées en conséquence.

Contrats de swap

Les compartiments peuvent conclure des swaps d'indices sur défaut de crédit et d'autres types de contrats de swap comme des swaps de taux d'intérêt, des swaps OIS, des swaps à rendement total, des swaptions et des swaps indexés sur l'inflation. Les gains et pertes découlant des contrats de swap sont constatés dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net. Les primes reçues découlant des swaps d'indices sur défaut de crédit sont comptabilisées dans la rubrique « Revenus dérivés » ou « Frais dérivés » du Compte d'exploitation. Les contrats de swap sont conclus de gré à gré et évalués à leur juste valeur de marché, telle que calculée de bonne foi selon les procédures déterminées par la Société de gestion, puis ratifiés par les Administrateurs.

Plus-values et moins-values réalisées sur la vente d'investissements

Les gains et pertes réalisés sur la vente d'investissements sont calculés selon la méthode du coût moyen.

Revenus

Les distributions des OPC et les dividendes à recevoir sur les actions de capital cotées et les actions non représentatives du capital cotées sont constatés en produits, dès lors que le titre est coté à un cours ex-dividende. Les dividendes sur les titres non cotés sont constatés en produits lorsque le dividende est annoncé.

Les intérêts bancaires et intérêts sur les marges générés sur les positions en instruments dérivés sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts sur marges positifs sont présentés à la section « Revenus des produits dérivés » et les intérêts sur marges négatifs sont présentés à la section « Charges sur produits dérivés » dans le Compte d'exploitation.

Les intérêts obligataires et les intérêts sur certificats de dépôt sont cumulés quotidiennement.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

3. Importantes politiques de comptabilité (suite)

Revenus (suite)

Les positions longues détenues sur des contrats sur différence sont soumises à des frais de financement. Les intérêts sont calculés et facturés quotidiennement selon la valeur du contrat. De même, si des positions courtes sont détenues, ces intérêts seront payés ou perçus et enregistrés en tant qu'« Intérêts perçus/Intérêts payés sur les contrats de différence » au sein du Compte d'exploitation, selon leur nature et peuvent être influencés par la politique monétaire mise en œuvre dans chaque juridiction.

Les dividendes spéciaux sont constatés en revenus ou capital selon leur nature et les circonstances.

Les produits des intérêts, les REIT et les dividendes sont déclarés nets de toute retenue d'impôt à la source, le cas échéant.

Des frais de dividendes ou des crédits sont utilisés pour s'assurer que les contrats sur différence reflètent la valeur de l'action sous-jacente lorsqu'un dividende est annoncé. Si une position longue est détenue, un paiement sera reçu à la date ex-dividende et sera reporté dans la rubrique « Revenus dérivés » du Compte d'exploitation. Si une position courte est détenue, les frais sont déduits à la date ex-dividende et reportés dans la rubrique « Frais dérivés » du Compte d'exploitation.

Lorsque le compartiment investit dans un OPC, les remises sur frais de gestion susceptibles d'être consenties par des Gestionnaires d'investissement sont constatées au moment où le droit est acquis, en revenu ou en capital, selon le traitement des frais de gestion imputés sur les OPC sous-jacents. Les rabais sur les commissions de gestion du capital figurent dans le Compte d'exploitation sous la rubrique « Gain net réalisé sur les titres de placement » et les rabais sur les commissions de gestion des revenus sous la rubrique « Autres revenus ». Les remises à recevoir sur les frais de souscription ou de rachat ainsi que sur les commissions de gestion figurent dans l'État des actifs nets sous la rubrique « Autres actifs ».

Les revenus issus des plus-values/moins-values réalisées et non réalisées sur les contrats de change à terme couverts sont alloués à la fois au capital et aux revenus de la catégorie d'actions sur la base de la répartition capital/revenus du jour précédent.

Lorsqu'une option est vendue pour générer des revenus pour l'Asian Dividend Income Fund, sa prime est réputée faire partie des revenus du fonds et est considérée comme distribuable.

Prêt de titres

La Société a conclu un programme de prêt de titres avec J.P. Morgan SE, agissant en tant qu'Agent de prêt de titres aux fins de gestion efficace de portefeuille et de génération de revenus supplémentaires. Dans le cadre de cet accord, les compartiments peuvent réinvestir des garanties et conclure des accords de prise en pension.

L'Agent de prêt de titres s'assurera de la réception d'une garantie de valeur et de qualité suffisantes avant ou au moment du mouvement de la garantie prêtée. Celle-ci sera alors conservée pendant toute la durée de l'opération de prêt et ne sera restituée qu'une fois l'actif prêté reçu ou restitué au fonds concerné. L'Agent de prêts de titres surveille et gère également tous les aspects opérationnels des actifs pendant qu'ils sont prêtés.

Les revenus issus du prêt de titres ont été perçus dans le Compte d'exploitation sous la rubrique « Autres revenus ».

Devises de référence

Comme l'autorise la Loi luxembourgeoise, les comptes et les registres de la Société sont présentés en dollars américains, à l'exception de ceux des fonds

Euro Corporate Bond Fund, Euro High Yield Bond Fund, Total Return Bond Fund, Euroland Fund, European Growth Fund, Pan European Equity Fund, Pan European Absolute Return Fund, Pan European Property Equities Fund et Pan European Smaller Companies Fund, qui sont maintenus en euros. La devise de base du Global Multi-Asset Fund est la livre sterling et celle du Japan Opportunities Fund et du Japanese Smaller Companies Fund est le yen.

Les transactions réalisées dans toute devise autre que le dollar américain, qui est la devise de référence de la Société, sont converties aux taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net.

Lorsque la devise de référence d'un compartiment n'est pas le dollar américain, la différence entre l'actif net à l'ouverture converti au taux de change en vigueur au début de l'exercice et l'actif net à la clôture converti au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice comptable est indiquée dans l'état consolidé des variations de l'actif net en tant qu'« Effet du taux de change sur l'actif net à l'ouverture ».

Catégories d'actions couvertes

Toute plus-value ou moins-value enregistrée en conséquence des transactions de couverture sera imputée à la catégorie d'actions concernée uniquement, la répartition reflétant les éléments de revenu et de capital des catégories d'actions couvertes.

La valeur de la catégorie d'actions à couvrir sera constituée à la fois d'éléments de capital et de revenu, et le Gestionnaire d'Investissement a l'intention de couvrir entre 95 et 105 % de la valeur de chaque catégorie d'actions couverte. Tout ajustement visant à maintenir la couverture dans cette fourchette cible ne sera effectué que si le changement nécessaire est important. Ainsi, les Catégories d'Actions Couvertes ne seront pas entièrement protégées contre les fluctuations de change.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

4. Ajustement de swing pricing

La Société applique une politique de swing pricing, dont le seuil est fixé par les Administrateurs. Au cours de l'exercice sous revue, le facteur de variation maximal a atteint 208 points de base et a été appliqué à l'Euro High Yield Bond Fund le 22 septembre 2022.

Les Administrateurs ont mis en œuvre une politique de swing pricing afin de protéger les actionnaires existants des effets de dilution qu'ils peuvent subir en raison de l'activité de négociation d'autres Investisseurs dans un fonds particulier. La politique de swing pricing donne aux Administrateurs le pouvoir d'appliquer un ajustement du swing price à la VNI par action afin de couvrir les coûts de négociation et de préserver la valeur des actifs sous-jacents d'un compartiment particulier.

Les compartiments opèrent un mécanisme de swing pricing partiel, où la VNI par action ne variera que lorsqu'un seuil prédéterminé (le seuil de variation) sera dépassé chaque jour de négociation. Le seuil de variation est approuvé par les Administrateurs à leur discrétion afin de s'assurer que ces flux, qui représenteraient une dilution importante dans un compartiment particulier, sont saisis. Les Administrateurs peuvent décider d'ajuster le mécanisme de swing pricing dans des circonstances exceptionnelles afin de protéger les intérêts des actionnaires restants.

Si la transaction nette d'un Jour de Transaction est supérieure au seuil de variation, la VNI par action sera ajustée à la hausse ou à la baisse en fonction du total net des transactions d'un Jour de Transaction donné. La VNI par action augmentera lorsqu'il y aura des flux entrants nets dans le compartiment et diminuera lorsqu'il y aura des sorties nettes du compartiment. Le même ajustement de swing price sera appliqué à toutes les catégories d'actions du fonds concerné. Par conséquent, tous les investisseurs ayant effectué des transactions dans le fonds concerné, qu'il s'agisse de souscriptions ou de rachats, seront affectés par l'ajustement du swing price. Il n'est pas possible de prédire avec précision si un ajustement du swing price se produira à un moment quelconque dans le temps et, par conséquent, à quelle fréquence il devra avoir lieu.

Les Administrateurs peuvent également procéder à un ajustement discrétionnaire de dilution si le seuil n'est pas atteint si, à leur avis, il est dans l'intérêt des actionnaires existants de le faire.

Au cours de l'exercice sous revue, la régularisation des fluctuations de prix a été appliquée pour tous les compartiments.

En date du 30 juin 2023, dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, aucun des compartiments n'avait ajusté sa valeur liquidative par action.

5. Taux de change

Les taux de change utilisés pour convertir en dollars américains les éléments d'actif et de passif de chaque compartiment libellés dans d'autres devises et concernant les compartiments dont la valeur des investissements est déterminée à 13 h 00 (heure luxembourgeoise), comme précisé à la Note 3 jointe aux états financiers, étaient en date du 30 juin 2023 les suivants :

1 USD = 1,5104381 AUD	1 USD = 14992,5071940 IDR	1 USD = 4,0982074 PLN
1 USD = 1,3267576 CAD	1 USD = 3,7210023 ILS	1 USD = 4,5736162 RON
1 USD = 0,9009652 CHF	1 USD = 82,0362907 INR	1 USD = 10,8840490 SEK
1 USD = 7,2821257 CNH	1 USD = 144,6200548 JPY	1 USD = 1,3564882 SGD
1 USD = 7,2640577 CNY	1 USD = 1317,6505935 KRW	1 USD = 35,4550254 THB
1 USD = 4186,2023014 COP	1 USD = 307,7451780 LKR	1 USD = 26,0650078 TRY
1 USD = 21,9044931 CZK	1 USD = 17,0899897 MXN	1 USD = 31,1445152 TWD
1 USD = 6,8615907 DKK	1 USD = 4,6675125 MYR	1 USD = 23585,0122763 VND
1 USD = 0,9213652 EUR	1 USD = 10,7587617 NOK	1 USD = 19,0112757 ZAR
1 USD = 0,7907018 GBP	1 USD = 1,6436316 NZD	
1 USD = 7,8357353 HKD	1 USD = 55,1995189 PHP	

Concernant les fonds dont la valeur des investissements est déterminée à 16 h 00 (heure luxembourgeoise), comme précisé à la Note 3 jointe aux états financiers, les taux de change au 30 juin 2023 étaient les suivants :

1 USD = 1,5032070 AUD	1 USD = 14992,4971922 IDR	1 USD = 4,0705309 PLN
1 USD = 1,3231390 CAD	1 USD = 3,7115752 ILS	1 USD = 4,5451640 RON
1 USD = 0,8962486 CHF	1 USD = 82,0362316 INR	1 USD = 10,7829705 SEK
1 USD = 7,2699244 CNH	1 USD = 144,4299682 JPY	1 USD = 1,3531698 SGD
1 USD = 7,2640598 CNY	1 USD = 1317,6497276 KRW	1 USD = 35,4549853 THB
1 USD = 4177,8949757 COP	1 USD = 307,7449633 LKR	1 USD = 26,0674951 TRY
1 USD = 21,7477023 CZK	1 USD = 17,0752507 MXN	1 USD = 31,1445206 TWD
1 USD = 6,8190244 DKK	1 USD = 4,6674918 MYR	1 USD = 23584,9967774 VND
1 USD = 0,9157710 EUR	1 USD = 10,7009852 NOK	1 USD = 18,8437402 ZAR
1 USD = 0,7871849 GBP	1 USD = 1,6342740 NZD	
1 USD = 7,8362244 HKD	1 USD = 55,1994998 PHP	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

6. Commissions et dépenses opérationnelles

Présentation générale

La Société de gestion et/ou les Distributeurs principaux peuvent déduire ou partager tout ou partie des frais ou commissions indiqués ci-dessous avec l'Agent administratif, de tenue de registre et de transfert, les Distributeurs autorisés ou tout autre intermédiaire ou investisseur. En outre, la Société de Gestion et/ou les Distributeurs principaux peuvent renoncer en tout ou en partie à toutes charges ou commissions telles que définies ci-dessous auxquelles la Société de Gestion et/ou les Distributeurs principaux ont droit.

En outre, le Gestionnaire d'investissement peut déduire tout ou partie des frais ou commissions indiqués ci-dessous avec le Distributeur autorisé ou tout autre intermédiaire ou investisseur.

Répartition des coûts et des frais

Tous les coûts et charges attribuables à chaque catégorie d'actions de chaque compartiment lui sont imputés. Ces frais pourront être amortis sur une période à déterminer par le Conseil d'Administration mais de cinq ans au maximum. Les frais et dépenses qui ne peuvent être imputés à une catégorie ou un compartiment spécifique seront imputés à l'ensemble des catégories d'actions au prorata de leurs VNI respectives.

En cas de frais amortis attribués au prorata, le conseil d'administration se réserve le droit de recalculer cette attribution sur la durée de la période d'amortissement dès lors qu'il estime que ceci est juste et équitable au vu de l'évolution des VNI des différents compartiments.

Commissions de gestion

La commission de gestion est payable à partir des actifs du compartiment au titre de toutes les catégories d'actions. Les frais de gestion s'accumulent quotidiennement et sont payés mensuellement à terme échu à la Société de gestion.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2023, les frais de gestion maximum, en pourcentage annuel du total de l'actif net du compartiment concerné, étaient les suivants :

	Catégorie A & X	Catégorie B	Catégorie C	Catégorie GU & E - Jusqu'à	Catégorie F - Jusqu'à	Catégorie G	Catégorie H	Catégorie I	Catégorie HB IU - Jusqu'à	Catégorie M Fonds obliga- taires - Jusqu'à	Catégorie Q, S, & SB - Jusqu'à	Catégorie R
Fonds obligataires												
Emerging Market Corporate Bond Fund*	0,75 %**	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund***	0,75 %**	1,00%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro Corporate Bond Fund	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	0,40%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Strategic Bond Fund	0,75%	1,00%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Total Return Bond Fund	0,75 %**	1,00%	s.o.	0,95%	2,00%	0,65%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Fonds régionaux												
Asian Dividend Income Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Asian Growth Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euroland Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
European Growth Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japan Opportunities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Equity Fund	1,20%	1,00%	1,20%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Fonds spécialisés												
Asia-Pacific Property Income Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Biotechnology Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,75%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
China Opportunities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Innovation Fund****	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Multi-Asset Fund	1,00%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,50%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Property Equities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Sustainable Equity Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Technology Leaders Fund	1,20%	1,00%	1,20%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japanese Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Absolute Return Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,75%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Property Equities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Responsible Resources Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Sustainable Future Technologies Fund	1,20%	1,00%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,70%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
US Sustainable Equity Fund	1,20%	1,00%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

**Les Frais de gestion annuels (FGA) des Actions de catégorie A sont de 0,75 %, et ceux des Actions de catégorie X de 1,00 %.

*** Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

**** Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de gestion (suite)

Les frais de gestion des actions de Catégorie Z sont convenus entre l'investisseur et la Société et ne sont pas prélevés sur le total de l'actif net du fonds concerné.

Commissions de performance

En contrepartie des services d'investissement fournis en relation avec les compartiments concernés, le Gestionnaire d'investissement, en sus de la commission de gestion, est en droit de percevoir une commission de performance sur l'actif du compartiment concerné (à l'exception du China Opportunities Fund, Global Multi-Asset Fund, Global Sustainable Equity Fund, Sustainable Future Technologies Fund, US Sustainable Equity Fund et Bond Funds. La commission de performance est payable pour les catégories A, E, F, G, GU, H, HB, I, IU, Q, S, SA, SB et X. La base de calcul est détaillée dans le prospectus.

Au 30 juin 2023, les provisions suivantes étaient constituées pour le règlement des commissions de performance : Il n'y avait pas de commission de performance pour le compartiment au 30 juin 2023.

Compartiment	Catégorie d'Actions	Commissions de performance imputées sur l'exercice*
Euroland Fund	A2 HSGD	53 EUR
	A2 HUSD	92.951 EUR
	F2 HUSD	100 EUR
	G2 EUR	8.786 EUR
	H2 HGBP	7 EUR
	H2 HUSD	12.400 EUR
	I2 HUSD	16.267 EUR
	I2 USD	1 440 EUR
	X2 HUSD	717 EUR
Japan Opportunities Fund	I2 HUSD	1.420 JPY
	I2 USD	26.812 JPY
Biotechnology Fund	A2 EUR	130 USD
	A2 HEUR	1.392 USD
	A2 HSGD	9 USD
	A2 SGD	21 USD
	A2 USD	199.361 USD
	E2 HEUR	3.404 USD
	E2 USD	415.697 USD
	F2 USD	961 USD
	H2 EUR	188 USD
	H2 HEUR	144 USD
	H2 USD	25.319 USD
	IU2 HEUR	65 USD
	IU2 USD	628.409 USD
	X2 USD	1 USD
Emerging Markets Innovation Fund**	A2 USD	22 USD
	GU2 USD	59 USD
	H2 USD	49 USD
	IU2 USD	54 USD
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	41.739 JPY
	A2 HSGD	332 JPY
	A2 HUSD	655.296 JPY
	A2 JPY	10 919 972 JPY
	A2 USD	3 792 106 JPY
	F2 HUSD	19.701 JPY
	H2 HEUR	10.538 JPY
	H2 HUSD	1.839 JPY
	H2 JPY	61.160 JPY
	H2 USD	6.997 JPY
	I2 HEUR	1 037 742 JPY
	I2 HSGD	22 993 376 JPY
	I2 HUSD	719.235 JPY
	I2 JPY	15 744 880 JPY
	I2 USD	835.146 JPY
	X2 HEUR	8 320 JPY

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Commissions de performance imputées sur l'exercice*
Japanese Smaller Companies Fund (suite)	X2 USD	121.033 JPY
Pan European Absolute Return Fund	I2 HUSD	3 EUR
Pan European Property Equities Fund	A3 EUR	293 EUR

* Les commissions de performance sont publiées conformément aux directives émises par l'European Securities and Markets Authority (ESMA).

** Le Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

La commission de performance pour les catégories d'actions concernées de chaque compartiment sera de 10 % (à l'exception du Biotechnology Fund et du Pan European Absolute Return Fund dont le taux de commission de performance est de 20 %) de la surperformance de la catégorie d'actions par rapport au hurdle rate, sous réserve du high water mark.

Le hurdle rate est un taux de rendement que la catégorie d'actions doit atteindre avant de pouvoir facturer une commission de performance. Il peut s'agir d'un pourcentage prédéfini ou faire référence à un taux ou à un indice financier.

Le high water mark désigne le prix de lancement initial de la catégorie d'actions pour la première période de cristallisation ou, durant les périodes de cristallisation suivantes, la VNI à la fin de la dernière période de cristallisation au cours de laquelle la cristallisation a lieu et une commission de performance a été payée. Le high water mark est ajusté pour toute distribution payée.

Si le compartiment sous-performe soit le Hurdle Rate, soit le high water mark, aucune commission de performance n'est payée.

Pour toutes les catégories d'actions en devise de référence et les catégories d'actions unhedged, la commission de performance sera calculée en fonction des rendements de la VNI et de la VNI hurdle dans la devise de référence du fonds concerné.

Les Catégories d'Actions Unhedged peuvent être soumises à des fluctuations de taux de change susceptibles de générer des différences de performance entre la Catégorie d'Actions Unhedged concernée et la Catégorie d'Actions en Devise de Référence concernée. Dans certaines circonstances, la catégorie d'actions unhedged considérée peut faire l'objet d'une commission de performance, même si ladite catégorie n'a pas généré de rendement positif.

Pour les catégories d'actions couvertes, à l'exception de celles du Pan European Absolute Return Fund, la commission de performance sera calculée sur la base des rendements de la VL dans la devise de référence de la catégorie d'action concernée et de la VL hurdle dans la devise du fonds concerné.

Pour toutes les catégories d'actions hedged du Pan European Absolute Return Fund, la commission de performance sera calculée en fonction des rendements de la VL et de la VL hurdle dans la devise de la catégorie d'actions concernée.

La commission de performance peut se cristalliser à la fin de chaque période de cristallisation et à l'annulation d'actions auprès du Dépositaire un jour de transaction. Une fois que la commission de performance est cristallisée, elle est due au Gestionnaire d'Investissement et payée dès que possible. Aucun remboursement de toute commission de performance payée à cette date ne sera possible, même si la VL de la catégorie d'actions concernée devient par la suite inférieure au high water mark et/ou au hurdle rate.

Conformément au Prospectus, les commissions de performance sont prises en capitaux propres aux fins de calcul de la distribution.

Commissions et frais supplémentaires

Les Actionnaires détenant des actions des catégories A, B, E, F, GU, H, HB, IU, R, S, SB, X et Z se verront facturer des commissions et frais supplémentaires, en sus des « Commissions de gestion » correspondantes stipulées à la page 283.

Les commissions et frais supplémentaires imputables aux actionnaires détenant des actions des catégories C, G, I, M et Q sont inclus dans la commission de gestion stipulée au paragraphe « Commission de gestion » à la page 283. Toutes les commissions et tous les frais supplémentaires que la Société ne peut répercuter auprès des actionnaires détenant des actions des catégories C, G, I, M et Q, dans le cadre de la commission de gestion, seront à la charge du Gestionnaire d'Investissement.

Pour détailler, les commissions et frais supplémentaires sont les suivants :

- Commissions de l'agent administratif
- Commissions de l'agent de tenue de registre et de transfert
- Commissions du dépositaire-conservateur
- Commission de services aux Actionnaires
- Commission de distribution
- Autres frais
- Organismes de placement collectif
- Jetons de présence

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de l'agent administratif

BNP Paribas, succursale de Luxembourg, a été désignée par la Société de Gestion comme Agent Administratif en vertu d'une convention d'agent d'administration de fonds (la « Convention de Service d'Administration de Fondst »).

L'Agent administratif a droit, en rémunération des services d'administration rendus, à des commissions prélevées sur les actifs de chaque fonds ainsi qu'au remboursement des frais et débours jugés raisonnables et usuels par les Administrateurs. Les commissions de l'Agent Administratif comprennent des commissions basées sur les transactions ainsi que des commissions fondées sur les actifs, et ne dépassent pas 0,18 % par an de l'actif net totaux du fonds concerné. Les frais réels payés seront indiqués dans le « Compte d'exploitation » et sont ajoutés au fonds sur une base journalière.

Commissions de l'agent de tenue de registre et de transfert

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. a été désignée par la Société de Gestion en tant qu'Agent de Registre et de Transfert en vertu d'une convention d'agent de registre et de transfert (la « Convention d'Agent de Registre et de Transfert »). L'Agent de tenue de registre est responsable du traitement de l'émission, du rachat et du transfert des actions, ainsi que de la tenue du registre des Actionnaires.

L'Agent de Registre et de Transfert a droit, en contrepartie des services de tenue du registre qu'il rend à la Société, à des commissions sur les actifs de chaque fonds ainsi qu'au remboursement des frais et débours estimés raisonnables et usuels par le Conseil d'Administration. Les commissions du Teneur de Registre et Agent de Transfert comprennent des commissions basées sur les transactions ainsi que des commissions fondées sur les actifs, et ne dépassent pas 0,12 % par an de l'actif net totaux du fonds concerné. Les frais réels payés seront indiqués dans le « Compte d'exploitation ».

Commissions du dépositaire-conservateur

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, a été désignée comme Dépositaire de la Société afin de se conformer à la Directive OPCVM V.

Le Dépositaire est en droit de percevoir sur l'actif de chaque compartiment des frais en contrepartie des services qu'il lui fournit, ainsi que les frais et débours que les Administrateurs jugent raisonnables et habituels. La Société versera au Dépositaire une commission pour la prestation de services fiduciaires, fixée à un taux de 0,006 % par an de l'actif net total du compartiment concerné (sous réserve d'une commission minimale de 1 200 GBP (1 800 USD) par compartiment).

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, a été chargée par la Société d'assurer la garde des actifs de la Société dans le cadre d'un contrat (le « Contrat de garde »).

Le Dépositaire a aussi droit à des commissions de dépôt de titres prélevée sur les actifs de chaque compartiment et comprenant les commissions basées sur les transactions et les commissions basées sur les actifs, qui varient selon le marché dans lequel un compartiment investit. Ces commissions n'excèdent respectivement ni 0,65 % par an de la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, ni 120 GBP (190 USD) par transaction.

Ces deux commissions s'accumulent quotidiennement et sont versées mensuellement à terme échu.

Commission de services aux actionnaires

Des frais de service sont payables sur l'actif de chaque compartiment aux actionnaires de 0,50 % par an pour les actions de catégories A, F et X et de 0,30 % par an pour les actions de catégorie H, SA et SB des Fonds Régionaux et Spécialisés (à l'exception du Global Multi-Asset Fund) et de 0,25 % par an pour le Global Multi-Asset Fund et les compartiments obligataires de l'actif total moyen quotidien. Cette commission est comptabilisée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu. Elle est due aux Distributeurs principaux en rémunération des services suivants : répondre aux questions des investisseurs existants ; mettre à jour les registres relatifs aux comptes des Actionnaires, produire et envoyer les relevés de compte périodiques aux Actionnaires et apporter l'aide nécessaire au traitement des achats, échanges et rachats d'actions.

Aucune commission de service aux actionnaires n'est payable au titre de toutes les autres Catégories d'Actions des compartiments concernés.

Commission de Distribution

Une commission de distribution est due sur les actions de catégorie X sur les actifs de chaque compartiment au taux annuel de 0,6 % par an pour les Fonds Régionaux et Spécialisés, et de 0,35 % par an pour les Fonds obligataires de l'actif net total quotidien moyen du compartiment concerné. La commission de distribution est comptabilisée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu. Cette commission est payable au Distributeur autorisé en rémunération des services de distribution fournis aux compartiments au titre des actions de catégorie X.

Autres frais

La Société paiera également, dans la mesure de ce qui est permis en vertu des réglementations applicables, toutes les autres dépenses opérationnelles qui incluent, notamment, les impôts, les dépenses relatives aux services juridiques et d'audit ainsi qu'à l'impression des rapports aux actionnaires, des prospectus, tous les débours raisonnablement engagés par les Administrateurs, les frais d'enregistrement et les autres frais payables aux autorités de surveillance et aux autorités locales, aux représentants réglementaires et fiscaux nommés dans différents pays, les assurances, les intérêts, les frais de courtage et les coûts. La Société versera également les commissions ou autres frais prélevés au titre de la fourniture et de l'utilisation d'indices de référence, les frais de paiement des dividendes et de rachat et le coût de la publication de la VNI ou d'autres informations sur le compartiment y compris, sans s'y limiter, celles dont toute autorité de tutelle exige la publication.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Organismes de placement collectif

Lorsqu'un compartiment investit la totalité ou la quasi-totalité de ses actifs dans des OPC, des frais additionnels liés à l'investissement dans les fonds sous-jacents (« TER des fonds sous-jacents ») peuvent être applicables, lesquels sont susceptibles d'augmenter le TER et/ou les Frais Courants du compartiment. En conséquence, le TER et/ou les Frais Courants du compartiment incluront une composante synthétique reflétant ces TER des fonds sous-jacents et toutes les catégories d'actions du compartiment intégreront lesdits frais additionnels.

En investissant dans d'autres OPC gérés par une société du Janus Henderson Group plc, les commissions de gestion ne feront pas l'objet d'une double facturation.

Jetons de présence

Les Administrateurs qui ne sont pas des employés de Janus Henderson Group plc et ses filiales pourront recevoir chacun des honoraires annuels prélevés sur les actifs de chaque compartiment ; ces honoraires devront être approuvés par les actionnaires. Les honoraires payables aux Administrateurs s'élevaient à 78.145 USD (juin 2022 : 74 891 USD).

Droit d'Entrée

Le Distributeur principal est en droit de recevoir un droit d'entrée qui, sous réserve de notification contraire, n'excédera pas 5 % du montant total investi par un investisseur (ce qui équivaut à maximum 5,26 % de la valeur nette d'inventaire des actions).

De plus amples détails figurent à la section « Commissions, Charges et Frais » du présent prospectus.

Frais de constitution

Le coût total de la création de l'Emerging Markets Debt Hard Currency Fund s'est élevé à environ 28 483 USD et a été financé par le produit de l'émission initiale des actions du fonds. Ces coûts et dépenses sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans à compter de la date à laquelle le fonds a commencé ses activités. Les Administrateurs peuvent, à leur entière discrétion, réduire la période sur laquelle ces frais et dépenses sont amortis.

7. Fiscalité

En droit fiscal luxembourgeois, la Société n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu, retenue à la source ou impôt sur les plus-values au Luxembourg. La Société sera toutefois assujettie à la taxe sur les organismes de placement collectif luxembourgeois (Taxe d'abonnement), calculée et payable trimestriellement, sur la base de la VNI totale de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre, représentant 0,01 % par an pour les actions des catégories E, G, GU, I, IU, B, C, M et Z et 0,05 % par an pour toutes les autres catégories d'actions. Cette taxe n'est pas prélevée sur les actifs de la Société investis dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois. Le bénéfice de la taxe de 0,01 % est applicable aux actions des catégories E, G, GU, I, IU, B, C, M et Z suivant les dispositions législatives, réglementaires et fiscales luxembourgeoises telles qu'elles sont connues de la Société à la date du bilan et au jour de l'admission d'Investisseurs ultérieurs. Cependant, cette évaluation est, pour le passé et pour l'avenir, soumise à l'interprétation du statut des investisseurs institutionnels par les autorités compétentes en place à ce moment là. Toute requalification du statut d'un investisseur par l'autorité compétente peut assujettir toutes les catégories E, G, GU, I, IU, B, C M et Z à une taxe de 0,05 %.

Aucun droit de timbre ou autre impôt n'est dû au Luxembourg sur l'émission d'actions de la Société.

Les plus-values en capital, les dividendes et les intérêts sur des titres émis dans d'autres pays peuvent être soumis à des retenues à la source et à des taxes sur les plus-values dans ces pays.

L'Inde applique un régime d'imposition des plus-values à court et long terme. En conséquence, l'Asian Dividend Income Fund et l'Asian Growth Fund ont constitué une provision au titre des impôts dus sur les plus-values acquises sur les titres indiens.

8. Détails des catégories d'actions

La Société offre cinq sous-catégories. Ces sous-catégories d'actions sont abrégées A1, A2, A3, A4, A5, etc dans les États financiers. Les catégories C, M, N, O, S et Z ne comportent que des actions de capitalisation. Des actions de distribution des Catégories B et R ne sont disponibles que dans l'European Growth Fund. Le barème des commissions est présenté dans la note 6.

Actions de sous-catégorie 1 – Cette Catégorie d'Actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements pour la période comptable concernée, après déduction des commissions, frais et charges. Les distributions n'engloberont pas les plus-values réalisées et latentes.

Actions de sous-catégorie 2 – Cette Catégorie d'Actions ne distribue pas le revenu brut et les plus-values réalisées et latentes nettes, mais les capitalise, ce qui a pour effet d'augmenter la valeur en capital de la Catégorie d'Actions.

Actions de sous-catégorie 3 – Cette Catégorie d'Actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements pour la période comptable concernée, avant déduction des commissions, frais et charges. Pour permettre la distribution d'un revenu des placements plus conséquent, des commissions, charges et frais peuvent être déduits du capital et peuvent également inclure les plus-values nettes réalisées et latentes.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

8. Détails des catégories d'actions (suite)

Actions de sous-catégorie 4 – Cette catégorie d'actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements sur la période comptable concerné et éventuellement une portion du capital avant déduction des commissions, frais et charges. Pour permettre la distribution d'un revenu des placements plus conséquent, des commissions, charges et frais peuvent être déduits du capital et incluront également les plus-values nettes réalisées et latentes ainsi que le capital initial investi.

Actions de sous-catégorie 5 – Cette catégorie d'actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements sur la période comptable concerné et éventuellement une portion du capital avant déduction des commissions, frais et charges. Pour permettre la distribution d'un revenu des placements plus conséquent, des commissions, charges et frais peuvent être déduits du capital et incluront également les plus-values nettes réalisées et latentes ainsi que le capital initial investi.

Les catégories d'actions de distribution peuvent différer en termes de fréquence de distribution. Les Catégories d'Actions de Distribution peuvent donner lieu à des distributions mensuelles, trimestrielles, semestrielles ou annuelles. Cette fréquence est déterminée lors du lancement de la catégorie d'actions concernée. Lorsqu'une distribution mensuelle, trimestrielle ou semestrielle est disponible, elle sera exprimée avec le suffixe « m », « q » ou « s » respectivement :

Toutes les actions de la Société sont des actions entièrement libérées sans valeur nominale et sont à tout moment égales à l'actif net total des compartiments. Chaque action, quelle que soit sa VNI par action, a droit à un vote à chaque assemblée des actionnaires.

Les actionnaires pourront chaque jour de négociation demander la conversion de tout ou partie de leurs actions de la même catégorie d'un ou de plusieurs compartiments en actions de la même catégorie d'un autre ou de plusieurs autres compartiments.

Les conversions en actions de catégorie HB sont réservées à certains investisseurs qui effectuent une souscription dans un certain délai à partir de la date de lancement du compartiment concerné. La catégorie d'actions sera offerte pour une période restreinte seulement. Tout investisseur ayant souscrit à cette catégorie d'actions peut continuer d'y investir, même après l'expiration de la période de souscription initiale. En outre, les conversions en actions de catégories H et HB sont limitées à certains pays par le biais de Distributeurs autorisés spécifiques qui, conformément à leurs exigences réglementaires ou aux accords de commission individuels passés avec leurs clients, ne prélèvent pas de commission de suivi, de remises ou de rétrocessions.

Les conversions en actions des catégories E, G, GU, I, IU, IF, B, C, M et Z ne sont pas autorisées, à moins que l'investisseur effectuant la conversion soit un investisseur institutionnel aux termes de l'Article 174 de la loi.

Les conversions en actions des catégories G et GU sont limitées aux investisseurs ayant investi un total d'au moins 1 000 000 000 € (ou une somme équivalente dans une autre devise) dans des compartiments de la Société au moment de l'investissement initial.

Les conversions de ou vers une catégorie d'actions couverte en BRL ne sont pas autorisées.

Les actions des catégories B et R ne sont plus proposées aux nouveaux investisseurs.

Une liste actualisée des catégories d'actions disponibles des compartiments est disponible sur le site https://www.janushenderson.com/en-gb/investor/documents/?document_title=share+class ou au siège social de la Société.

Catégories d'actions couvertes

Les compartiments peuvent offrir des catégories d'actions couvertes afin de limiter le risque de change entre la devise de base du compartiment et la devise de la catégorie d'actions couverte, à l'exception la devise de la catégorie d'actions couverte en BRL. Lorsqu'une Catégorie d'actions couverte est disponible, elle sera exprimée à l'aide du préfixe « H » juste avant la dénomination de la devise ; par exemple, Catégorie A HEUR, Catégorie A HGBP, Catégorie A HUSD, Catégorie A HAUD, Catégorie A HSEK, Catégorie A HCHF, etc. Le Gestionnaire d'investissement de la Société utilisera des instruments financiers, tels que des contrats de change à terme, à des fins de couverture.

Les autres caractéristiques de la catégorie d'actions couverte (c. à-d. la politique de dividendes, l'investissement minimum, la commission de gestion, etc.) demeurent les mêmes que celles énoncées ci-dessus mais leur coût est supérieur en raison du coût de couverture du risque de change.

9. Valeur nette d'inventaire

La VNI par action de chaque compartiment sera exprimée dans la devise de référence du compartiment, calculée par l'agent administratif aux heures d'évaluation de chaque jour ouvrable au Luxembourg et de tous autres jours approuvés par le Conseil d'administration.

La VNI de chaque catégorie d'actions de chaque compartiment est calculée en déterminant la valeur des actifs du compartiment concerné applicable à cette catégorie d'actions, y compris tous les revenus à recevoir et en déduisant l'ensemble des passifs (y compris toutes les commissions et charges) de cette catégorie d'actions et en divisant le résultat par le nombre total des actions de cette catégorie du compartiment concerné émises ou attribuées à cette date (en arrondissant le montant résultant à la deuxième décimale la plus proche), pour obtenir la VNI par action de la catégorie d'actions du compartiment considéré. La VNI par action de chaque catégorie d'actions au sein de chaque compartiment peut, par décision discrétionnaire des Administrateurs, être arrondie par excès ou par défaut au dix millième d'EUR, de USD, GBP, SGD ou CHF le plus proche pour chaque catégorie d'actions respectivement libellée en EUR, USD, GBP, SGD ou CHF, et peut être arrondie par excès ou par défaut au centième de JPY le plus proche pour chaque catégorie d'actions libellée en JPY. Toute autre devise de catégorie d'actions devenant disponible sera arrondie par excès ou par défaut à l'aide de principes similaires à ceux des devises mentionnées ci-avant (à la discrétion des Administrateurs).

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

9. Valeur nette d'inventaire (suite)

De plus amples informations sur les règles applicables à l'évaluation du total de l'actif figurent dans le prospectus en vigueur.

Si la Société avait calculé les VNI exclusivement dans l'optique de leur publication, les cours de marché utilisés pour évaluer les actifs nets auraient été les cours de clôture au 30 juin 2023. Toutefois, ces VNI n'auraient pas été significativement différentes de celles figurant dans les états financiers. Aucun compartiment n'a enregistré une différence de VNI supérieure à 0,50 % entre les cours de clôture et le point d'évaluation de la VNI au 30 juin.

10. Régularisation

La Société tiendra des comptes de régularisation relatifs aux actions en vue d'assurer que les niveaux de distributions payables aux investisseurs pour les actions ne soient pas affectés par l'émission et le rachat, ou par la conversion de et en actions de ces compartiments au cours d'une période comptable. Le prix auquel les actions sont achetées par un investisseur sera de ce fait supposé inclure un paiement de régularisation (porté au crédit du compte de régularisation concerné), calculé sur la base du revenu cumulé de la catégorie d'actions, déduction faite des commissions, des frais et des charges, si applicable. La première distribution relative à ces actions reçue par un investisseur suite aux achats peut inclure un remboursement de capital.

11. Distribution de dividendes

Réinvestissement de dividende

Le revenu net des actifs du compartiment attribuable à la catégorie d'actions (sous-catégorie 2) sera reflété dans la VNI par action de la catégorie d'actions (sous-catégorie 2) concernée au lieu d'être versé aux actionnaires.

Les dividendes seront déclarés conformément à la politique de distribution de la catégorie d'actions. Les dividendes seront normalement versés dans la devise de la catégorie d'actions.

Les compartiments suivants ont déclaré et versé/accumulé des dividendes pendant l'exercice allant du 1 juillet 2022 au 30 juin 2023 :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Emerging Market Corporate Bond Fund*							
Dividende versé	A3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	1,210996	324,51	EUR	393
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,228616	3 297,76	USD	4 052
	X3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,105897	5 348,01	USD	5 914
	Z3q HAUD	30/09/2022	20/10/2022	1,019418	31,12	AUD	32
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**							
Dividende versé	Z3m HGBP	28/04/2023	19/05/2023	0,230031	145 573,78	GBP	33 487
	Z3m HGBP	31/05/2023	20/06/2023	0,476354	145 786,57	GBP	69 446
	Z3 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,005805	25,00	CHF	50
	Z3 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,020191	25,00	EUR	51
	Z3m HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,477166	146 220,95	GBP	69 772
Dividende réinvesti	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,782260	500,00	EUR	1 391
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,822610	50 000,00	USD	141 130
	E2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,787048	195 629,12	EUR	545 228
	E2 HNOK	30/06/2023	20/07/2023	20,182063	30,00	NOK	605
	E2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,828450	1 000,00	USD	2 828
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,825418	10 000,00	USD	28 254
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,784342	13 940,00	EUR	38 814
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,825415	100 000,00	USD	282 542
	IU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,786123	39 250,48	EUR	109 357
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,826221	100 000,00	USD	282 622
	Z2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,005805	25,00	CHF	50
	Z2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,786419	251 291,18	EUR	700 202
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,830648	243 906,23	USD	690 413

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

** Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Euro Corporate Bond Fund							
Dividende versé							
	X3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,385843	8 213,83	EUR	3 169
	X3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,466107	8 282,61	EUR	3 861
	X3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,525906	8 520,77	EUR	4 481
	A3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,555971	170 059,00	EUR	434 666
	A3 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,521360	26 928,77	GBP	67 897
	H3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,056916	66 954,14	EUR	137 719
	H3 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,182789	3 566,42	GBP	7 785
	I1 HJPY	30/06/2023	20/07/2023	143,660537	6 490 161,46	JPY	932 380 081
	I3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,673174	1 965 068,55	EUR	5 252 970
	I3 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,730995	418,06	USD	724
	X3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,636985	8 352,11	EUR	5 320
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,281317	665 328,56	EUR	2 183 154
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,551787	41 915,96	CHF	106 961
	A2 HSEK	30/06/2023	20/07/2023	28,707804	1 231,20	SEK	35 345
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	2,796707	17 644,68	USD	49 347
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,413995	34 326,10	EUR	82 863
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	2,496815	7 300,69	USD	18 228
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,444709	6 727 981,67	EUR	16 447 956
	G2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,138382	25,00	CHF	53
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,524460	395 086,55	EUR	997 380
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,194947	5 885,80	CHF	12 919
	H2 HSEK	30/06/2023	20/07/2023	23,105753	621,89	SEK	14 369
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	2,645562	323,74	USD	856
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,462220	1 632 597,82	EUR	5 652 412
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,389427	27 215,00	CHF	65 028
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,838102	22 121,26	EUR	62 782
Euro High Yield Bond Fund							
Dividende versé							
	A3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,898853	594 942,35	EUR	534 766
	A3q HUSD	30/09/2022	20/10/2022	0,903367	1 583,83	USD	1 431
	F3q HUSD	30/09/2022	20/10/2022	1,192439	22,31	USD	27
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	1,006375	138 148,69	EUR	139 029
	I3q HUSD	30/09/2022	20/10/2022	0,921664	2 133,86	USD	1 967
	X3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,843230	70 592,42	EUR	59 526
	A3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,880394	577 065,98	EUR	508 046
	A3q HUSD	30/12/2022	20/01/2023	0,898387	2 244,53	USD	2 016
	F3q HUSD	30/12/2022	20/01/2023	1,185339	22,31	USD	26
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,986456	131 632,28	EUR	129 849
	I3q HUSD	30/12/2022	20/01/2023	0,916766	2 133,86	USD	1 956
	X3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,824986	70 636,44	EUR	58 274
	A3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,956304	589 517,49	EUR	563 758
	A3q HUSD	31/03/2023	20/04/2023	0,981336	2 254,68	USD	2 213
	F3q HUSD	31/03/2023	20/04/2023	1,290717	22,31	USD	29
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	1,072173	119 538,66	EUR	128 166
	I3q HUSD	31/03/2023	20/04/2023	1,002610	2 133,86	USD	2 139
	X3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,895119	70 304,96	EUR	62 931
	A3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,033068	570 781,79	EUR	589 657
	A3q HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,068940	1 210,90	USD	1 294
	H3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,163614	63 658,63	EUR	74 074
	I3q HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,090107	2 133,86	USD	2 326
	X3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,966223	68 594,13	EUR	66 277

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Euro High Yield Bond Fund (suite)							
Dividende réinvesti							
	F2 HUSD	30/09/2022	20/10/2022	1,192439	22,31	USD	27
	F2 HUSD	30/12/2022	20/01/2023	1,185339	22,31	USD	26
	F2 HUSD	31/03/2023	20/04/2023	1,290717	22,31	USD	29
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	6,078013	442 078,32	EUR	2 686 958
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,624755	3 153,01	CHF	17 735
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	6,925543	16 425,56	USD	113 756
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,061491	7 480,96	EUR	30 384
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	5,683541	357,14	USD	2 030
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	6,025076	464 059,21	EUR	2 795 992
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,482854	20,00	CHF	110
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,969891	22 267,61	EUR	110 668
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,452541	20,00	CHF	109
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	6,335218	1 187 140,53	EUR	7 520 793
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,464764	20,00	CHF	109
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	6,278169	14 549,12	USD	91 342
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,909703	117 366,08	EUR	576 233
	Z2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,817392	101 866,98	EUR	490 733
Global High Yield Bond Fund							
Dividende versé							
	A4m HEUR	29/07/2022	19/08/2022	0,353821	22 440,41	EUR	7 940
	A4m HSGD	29/07/2022	19/08/2022	0,407274	12 806,24	SGD	5 216
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,430644	55 070,00	USD	23 716
	A4m HEUR	31/08/2022	20/09/2022	0,350379	22 440,41	EUR	7 863
	A4m HSGD	31/08/2022	20/09/2022	0,404175	13 220,60	SGD	5 343
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,427549	55 070,00	USD	23 545
	A3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,845275	431 932,33	EUR	365 102
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,023667	626 993,89	USD	641 833
	A4m HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,331318	22 440,41	EUR	7 435
	A4m HSGD	30/09/2022	20/10/2022	0,382877	13 228,03	SGD	5 065
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,405178	48 070,00	USD	19 477
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,112663	27 207,97	USD	30 273
	GU3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	1,313455	142,24	GBP	187
	H3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,888862	233 187,29	EUR	207 271
	H3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	1,509350	532,76	GBP	804
	X3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,105584	30 752,26	USD	33 999
	Z3q HAUD	30/09/2022	20/10/2022	1,022114	200 431,51	AUD	204 864
	Z3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	1,032324	153 809,24	GBP	158 781
	A4m HEUR	31/10/2022	18/11/2022	0,334186	22 440,41	EUR	7 499
	A4m HSGD	31/10/2022	18/11/2022	0,386956	13 267,74	SGD	5 134
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,409522	47 382,50	USD	19 404
	A4m HEUR	30/11/2022	20/12/2022	0,335196	22 440,41	EUR	7 522
	A4m HSGD	30/11/2022	20/12/2022	0,388486	13 234,27	SGD	5 141
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,411550	47 382,50	USD	19 500
	A3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,960467	423 610,95	EUR	406 865
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	1,171569	602 658,78	USD	706 056
	A4m HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,333169	22 440,41	EUR	7 476
	A4m HSGD	30/12/2022	20/01/2023	0,387262	13 270,12	SGD	5 139
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,410314	47 382,50	USD	19 442
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	1,275099	23 277,51	USD	29 681
	GU3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	1,531785	140,44	GBP	215
	H3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	1,011587	220 130,46	EUR	222 681
	H3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	1,759126	17,76	GBP	31

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Global High Yield Bond Fund (suite)							
Dividendes versés (suite)							
	X3q USD	30/12/2022	20/01/2023	1,264916	25 588,44	USD	32 367
	Z3q HAUD	30/12/2022	20/01/2023	1,190341	200 431,51	AUD	238 582
	Z3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	1,206158	154 861,75	GBP	186 788
	A4m HEUR	31/01/2023	20/02/2023	0,343050	22 440,41	EUR	7 698
	A4m HSGD	31/01/2023	20/02/2023	0,399538	13 403,05	SGD	5 355
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,423626	48 237,00	USD	20 434
	A4m HEUR	28/02/2023	20/03/2023	0,336615	1 140,41	EUR	384
	A4m HSGD	28/02/2023	20/03/2023	0,392431	12 906,73	SGD	5 065
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,416420	46 771,71	USD	19 477
	A3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	1,014754	428 937,88	EUR	435 266
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	1,249092	563 386,96	USD	703 722
	A4m HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,334204	1 140,41	EUR	381
	A4m HSGD	31/03/2023	20/04/2023	0,389851	12 781,39	SGD	4 983
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,414120	46 701,60	USD	19 340
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	1,360468	20 732,60	USD	28 206
	GU3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	1,609266	140,44	GBP	226
	H3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	1,069616	222 197,99	EUR	237 667
	H3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	1,849551	17,76	GBP	33
	X3q USD	31/03/2023	20/04/2023	1,347055	13 607,47	USD	18 330
	Z3q HAUD	31/03/2023	20/04/2023	1,259964	200 431,51	AUD	252 537
	Z3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	1,267954	128 133,25	GBP	162 467
	A4m HEUR	28/04/2023	19/05/2023	0,334134	1 140,41	EUR	381
	A4m HSGD	28/04/2023	19/05/2023	0,390060	12 611,13	SGD	4 919
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,414711	46 852,31	USD	19 430
	A4m HEUR	31/05/2023	20/06/2023	0,329285	1 140,41	EUR	376
	A4m HSGD	31/05/2023	20/06/2023	0,384518	11 612,10	SGD	4 465
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,409429	45 922,31	USD	18 802
	A3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,997392	428 336,56	EUR	427 219
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	1,228802	526 834,35	USD	647 375
	A4m HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,331392	1 140,41	EUR	378
	A4m HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,387238	13 270,12	SGD	5 139
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,412779	46 497,83	USD	19 193
	F3q USD	30/06/2023	20/07/2023	1,339580	20 258,11	USD	27 137
	GU3q HGBP	30/06/2023	20/07/2023	1,594154	133,53	GBP	213
	H3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	1,051878	190 716,55	EUR	200 611
	X3q USD	30/06/2023	20/07/2023	1,324306	12 444,68	USD	16 481
	Z3q HAUD	30/06/2023	20/07/2023	1,256504	200 431,51	AUD	251 843
	Z3q HGBP	30/06/2023	20/07/2023	1,257836	110 300,16	GBP	138 740
Dividende réinvesti							
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,639627	964,12	CHF	4 473
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	6,463932	389 148,64	EUR	2 515 430
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	7,560338	1 248 631,07	USD	9 440 073
	C2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,544321	145 165,78	USD	804 846
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,953473	109 692,39	USD	653 051
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,699930	25,00	CHF	118
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	6,742952	248 452,44	EUR	1 675 303
	GU2 HNOK	30/06/2023	20/07/2023	4,931495	5 385 974,77	NOK	26 560 907
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,676071	8 843,09	CHF	41 351
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	5,194122	51 369,73	EUR	266 821
	H2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	7,875029	910,24	GBP	7 168
	H2 HSEK	30/06/2023	20/07/2023	55,136342	4 722,31	SEK	260 371

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Global High Yield Bond Fund (suite)							
Dividende réinvesti (suite)							
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,848613	28 144,95	USD	164 609
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,684616	7 114,70	CHF	33 330
	I2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	6,708011	584 008,31	EUR	3 917 534
	I2 HNOK	30/06/2023	20/07/2023	6,387871	47 287,43	NOK	302 066
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	7,837712	1 433 546,60	USD	11 235 726
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,772644	129 253,46	USD	746 134
	Z2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	4,832593	1 523 726,34	EUR	7 363 549
	Z2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	7,271588	163 474,47	GBP	1 188 719
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,181264	352 624,40	USD	769 167
Strategic Bond Fund							
Dividende versé							
	A3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,471717	13 481,16	EUR	6 359
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,489230	83 783,69	USD	40 989
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,473075	418,54	USD	198
	GU3q HCHF	30/09/2022	20/10/2022	0,453972	25,47	CHF	12
	GU3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,501892	3 398,72	EUR	1 706
	GU3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	0,483469	4 313,57	GBP	2 085
	GU3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,515424	25,71	USD	13
	H3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,463939	17 782,27	EUR	8 250
	IU3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,510972	63 956,62	USD	32 680
	X3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,509096	5 691,65	USD	2 898
	A3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,689485	13 096,60	EUR	9 030
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,721920	85 990,96	USD	62 079
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,699052	418,54	USD	293
	GU3q HCHF	30/12/2022	20/01/2023	0,666511	25,47	CHF	17
	GU3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,735460	1 938,72	EUR	1 426
	GU3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	0,723082	3 622,83	GBP	2 620
	GU3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,762827	25,71	USD	20
	H3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,678675	18 957,87	EUR	12 866
	IU3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,755107	74 563,59	USD	56 303
	X3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,751251	3 862,21	USD	2 901
	A3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,712229	12 976,77	EUR	9 242
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,752041	85 458,86	USD	64 269
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,728942	418,54	USD	305
	GU3q HCHF	31/03/2023	20/04/2023	0,691509	25,47	CHF	18
	GU3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,758345	4 438,72	EUR	3 366
	GU3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	0,745029	3 575,21	GBP	2 664
	GU3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,794336	25,71	USD	20
	H3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,701448	18 628,70	EUR	13 067
	IU3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,787078	82 030,00	USD	64 564
	X3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,780575	2 261,86	USD	1 766
	A3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,615264	12 976,77	EUR	7 984
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,650024	84 355,87	USD	54 833
	F3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,665175	25,47	USD	17
	GU3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,655522	4 438,72	EUR	2 910
	GU3q HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,648493	5 660,58	GBP	3 671
	H3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,606454	18 628,70	EUR	11 297
	IU3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,681618	83 322,10	USD	56 794
	X3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,671244	60 458,81	USD	40 583

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Strategic Bond Fund (suite)							
Dividende réinvesti							
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,786780	117 005,63	EUR	326 069
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,177046	853 727,43	USD	2 712 332
	E2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,957278	5 034,55	GBP	14 889
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,014558	133 493,16	USD	402 423
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,560191	290 155,64	CHF	742 854
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	3,013742	356 610,86	EUR	1 074 733
	GU2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,904176	11 782,09	GBP	34 217
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,130589	43 424,09	USD	135 943
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,836714	12 052,50	EUR	34 189
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,846285	555,47	USD	1 581
	IU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,563340	19 580,87	EUR	50 192
	IU2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,931206	18 025,11	GBP	52 835
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,251205	492 303,77	USD	1 600 580
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,115578	445 449,03	USD	1 387 831
Total Return Bond Fund							
Dividende versé							
	A3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,604555	7 958,13	EUR	4 811
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,671111	27,00	EUR	18
	A3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,565397	7 963,36	EUR	4 502
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,624815	27,00	EUR	17
	A3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,660995	7 153,00	EUR	4 728
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,734444	27,00	EUR	20
	A3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,649873	7 156,80	EUR	4 651
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,468890	14 778,62	EUR	51 265
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	4,027587	10 620,89	USD	42 777
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,335688	547,85	EUR	1 827
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,183576	34 599,82	EUR	110 151
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,062861	1 188,88	EUR	3 641
	Z2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	4,243315	2 317 812,85	GBP	9 835 211
Asian Dividend Income Fund							
Dividende versé							
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,029948	152 219,54	USD	4 559
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,033807	155 298,80	USD	5 250
	A3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,163431	378 459,01	EUR	61 852
	A3q HRMB	30/09/2022	20/10/2022	1,809578	170,79	CNH	309
	A3q SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,228824	215 974,32	SGD	49 420
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,159611	4 603 306,68	USD	734 741
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,069251	158 555,54	USD	10 980
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,170360	2 878,20	USD	490
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,195651	1 972 580,81	EUR	385 937
	H3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,141286	2 161 771,07	USD	305 428
	I3q GBP	30/09/2022	20/10/2022	0,163282	2 600 388,20	GBP	424 596
	Q3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,180269	6 098,39	EUR	1 099
	Q3q GBP	30/09/2022	20/10/2022	0,226522	135 455,15	GBP	30 684
	Q3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,160605	13 037,11	USD	2 094
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,025621	161 907,70	USD	4 148
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,028827	161 968,75	USD	4 669
	A3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,059766	372 328,46	EUR	22 253
	A3q HRMB	30/12/2022	20/01/2023	0,711364	170,79	CNH	121
	A3q SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,085444	220 996,28	SGD	18 883
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,063894	4 732 384,33	USD	302 373

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Asian Dividend Income Fund (suite)							
Dividendes versés (suite)							
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,028577	164 801,40	USD	4 710
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,068369	2 878,20	USD	197
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,071786	1 990 290,42	EUR	142 875
	H3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,056617	2 180 189,07	USD	123 437
	I3q GBP	30/12/2022	20/01/2023	0,060115	2 707 757,19	GBP	162 777
	Q3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,066189	6 098,39	EUR	404
	Q3q GBP	30/12/2022	20/01/2023	0,083535	135 455,15	GBP	11 315
	Q3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,064484	13 037,11	USD	841
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,030526	157 648,29	USD	4 812
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,028231	157 714,47	USD	4 452
	A3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,079338	346 606,25	EUR	27 499
	A3q HRMB	31/03/2023	20/04/2023	0,961514	170,79	CNH	164
	A3q SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,114782	214 444,88	SGD	24 614
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,086296	4 884 995,50	USD	421 554
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,028701	157 659,31	USD	4 525
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,092561	2 878,20	USD	266
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,093797	680 297,13	EUR	63 810
	H3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,076570	2 077 884,07	USD	159 104
	I3q GBP	31/03/2023	20/04/2023	0,079397	2 822 093,88	GBP	224 065
	Q3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,088072	6 098,39	EUR	537
	Q3q GBP	31/03/2023	20/04/2023	0,111110	109 921,04	GBP	12 213
	Q3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,087367	13 037,11	USD	1 139
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,028105	157 724,52	USD	4 433
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,027384	156 584,33	USD	4 288
	A3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,114999	321 463,96	EUR	36 968
	A3q SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,169692	215 403,92	SGD	36 552
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,125449	5 541 921,27	USD	695 226
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,038111	156 595,31	USD	5 968
	F3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,134487	2 878,20	USD	387
	H3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,138981	674 480,49	EUR	93 740
	H3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,111684	1 935 478,33	USD	216 162
	I3q GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,112881	2 792 778,59	GBP	315 251
	Q3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,128224	6 098,39	EUR	782
	Q3q GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,156725	106 386,59	GBP	16 673
	Q3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,127003	13 037,11	USD	1 656
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,074734	64 193,61	EUR	68 991
	A2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	1,582055	19 273,38	SGD	30 492
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,165921	273 067,99	USD	318 376
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,880960	17 316,91	EUR	15 256
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,771281	35 819,01	USD	27 627
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,319769	60 726,08	USD	80 144
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,062514	14 905,93	USD	15 838
Asian Growth Fund							
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,458586	13 918,06	EUR	6 383
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,294324	105 176,93	USD	30 956
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,664556	364,60	EUR	607
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,534220	2 134,51	USD	3 275
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,267196	1,00	EUR	0***

*** Distribution inférieure à 1 EUR

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Euroland Fund							
Dividende versé	A1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,188188	74 187,33	EUR	13 961
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,257911	202 005,07	EUR	52 099
	I1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,340959	350 028,61	EUR	119 345
Dividende réinvesti	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,824961	3 356 459,22	EUR	2 768 947
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,199787	60 654,53	CHF	12 118
	A2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,224146	15 691,07	SGD	3 517
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,250119	3 189 090,48	USD	797 653
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,208536	220 708,24	USD	46 026
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,255410	7 817,54	EUR	1 997
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,289209	2 137,30	USD	618
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,449542	34 853 178,10	EUR	15 667 963
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,386026	2 720 626,87	EUR	1 050 234
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,311521	617 320,98	CHF	192 308
	H2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,420266	78 616,26	GBP	33 040
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,309544	207 747,91	USD	64 307
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,431432	1 739 040,59	EUR	750 277
	I2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,340634	52 678,40	GBP	17 944
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,324274	344 077,40	USD	111 575
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,286719	556 067,77	USD	159 435
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,499832	117 431,96	EUR	58 696
X2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,122112	65 258,65	USD	7 969	
European Growth Fund							
Dividende versé	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,269557	8 304,00	EUR	2 238
	R1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,135059	620 878,44	EUR	83 855
	R1 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,164674	544 130,37	USD	89 604
Dividende réinvesti	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,158188	282 084,09	EUR	44 622
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,409072	692,86	EUR	283
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,411389	16 575,84	EUR	6 819
Japan Opportunities Fund							
Dividende réinvesti	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,003364	1 361 431,74	USD	4 580
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,093171	170 015,66	EUR	15 841
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,130101	2 937,60	USD	382
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,178774	101 195,39	USD	18 091
Pan European Equity Fund							
Dividende versé	A1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,251691	655 345,92	EUR	164 945
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,239676	1 827 537,25	EUR	438 018
Dividende réinvesti	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,283475	4 586 318,45	EUR	1 300 107
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,157954	724 361,19	USD	114 415
	A2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,218900	104 544,65	SGD	22 885
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,150047	531 331,03	USD	79 724
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,378703	5 730,00	EUR	2 170
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,257808	14 788,57	USD	3 813
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,222953	296 995,65	USD	66 216
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,343195	1 237,40	EUR	425
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,300646	608 125,56	EUR	182 830
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,348322	2 484,83	USD	866

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Pan European Equity Fund (suite)							
Dividende réinvesti (suite)							
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,312702	8 056,83	USD	2 519
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,673784	438 635,09	EUR	295 545
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,320506	56 674,73	USD	18 165
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,295948	18 240,14	USD	5 398
	X2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,047048	370 104,51	USD	17 413
	Z2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,520625	477,16	EUR	248
Asia-Pacific Property Income Fund							
Dividende versé							
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,075761	1 034,96	USD	78
	A5m HKD	29/07/2022	19/08/2022	0,111916	1 243,78	HKD	139
	A5m SGD	29/07/2022	19/08/2022	0,103545	39 272,48	SGD	4 066
	A5m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,102375	17 296,57	USD	1 771
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,072243	1 040,64	USD	75
	A5m HKD	31/08/2022	20/09/2022	0,106530	1 243,78	HKD	133
	A5m SGD	31/08/2022	20/09/2022	0,099941	41 161,22	SGD	4 114
	A5m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,097457	18 799,57	USD	1 832
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,065177	772,35	USD	50
	A5m HKD	30/09/2022	20/10/2022	0,095981	1 243,78	HKD	119
	A5m SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,092431	41 317,20	SGD	3 819
	A5m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,087785	19 121,39	USD	1 679
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,063363	778,69	USD	49
	A5m HKD	31/10/2022	18/11/2022	0,093151	1 243,78	HKD	116
	A5m SGD	31/10/2022	18/11/2022	0,088492	41 401,60	SGD	3 664
	A5m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,085199	19 152,45	USD	1 632
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,068840	873,17	USD	60
	A5m HKD	30/11/2022	20/12/2022	0,100427	1 243,78	HKD	125
	A5m SGD	30/11/2022	20/12/2022	0,092617	41 902,58	SGD	3 881
	A5m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,092405	18 363,61	USD	1 697
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,069447	873,17	USD	61
	A5m HKD	30/12/2022	20/01/2023	0,101054	1 243,78	HKD	126
	A5m SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,091493	42 141,67	SGD	3 856
	A5m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,093064	18 375,29	USD	1 710
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,072199	778,40	USD	56
	A5m HKD	31/01/2023	20/02/2023	0,105476	1 243,78	HKD	131
	A5m SGD	31/01/2023	20/02/2023	0,093334	42 944,00	SGD	4 008
	A5m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,096590	18 387,03	USD	1 776
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,068497	784,41	USD	54
	A5m HKD	28/02/2023	20/03/2023	0,100057	1 243,78	HKD	124
	A5m SGD	28/02/2023	20/03/2023	0,090506	46 008,24	SGD	4 164
	A5m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,091481	18 115,03	USD	1 657
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,066549	532,39	USD	35
	A5m HKD	31/03/2023	20/04/2023	0,097050	1 243,78	HKD	121
	A5m SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,086584	45 942,22	SGD	3 978
	A5m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,088731	18 212,49	USD	1 616
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,067878	544,65	USD	37
	A5m HKD	28/04/2023	19/05/2023	0,098819	1 243,78	HKD	123
	A5m SGD	28/04/2023	19/05/2023	0,088614	46 312,16	SGD	4 104
	A5m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,090341	18 081,31	USD	1 633
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,064443	497,80	USD	32
	A5m HKD	31/05/2023	20/06/2023	0,093473	1 243,78	HKD	116
	A5m SGD	31/05/2023	20/06/2023	0,085099	47 916,14	SGD	4 078

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Asia-Pacific Property Income Fund (suite)							
Dividendes versés (suite)							
	A5m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,085623	18 106,50	USD	1 550
	A3 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,740127	24 557,51	SGD	18 176
	A3 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,507830	249 288,04	USD	126 596
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,063913	535,72	USD	34
	A5m HKD	30/06/2023	20/07/2023	0,092572	1 243,78	HKD	115
	A5m SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,084356	49 192,57	SGD	4 150
	A5m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,084776	18 059,21	USD	1 531
	H3 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,351756	72 633,93	USD	25 549
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,649950	49 173,95	EUR	31 961
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,705947	785 789,29	USD	554 726
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,689565	10 476,28	EUR	7 224
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,448281	31 027,76	USD	13 909
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,759395	2 697,28	EUR	2 048
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,808367	100 883,24	USD	81 551
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,637196	12 825,34	USD	8 172
China Opportunities Fund							
Dividende réinvesti							
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,127281	3 321,89	EUR	423
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,110165	4 093,88	USD	451
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,150091	48 489,93	USD	7 278
Emerging Markets Innovation Fund							
Dividende réinvesti							
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,031832	2 500,00	USD	80
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,166180	2 500,00	USD	415
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,131132	2 500,00	USD	328
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,146904	2 500,00	USD	367
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,293548	40 000,00	USD	11 742
Global Multi-Asset Fund							
Dividende versé							
	A1 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,011599	14 365,48	EUR	167
Dividende réinvesti							
	A2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,023873	1 011,62	GBP	24
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,011755	89 902,55	EUR	1 057
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,024748	8 281,42	USD	205
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,070074	4 030,00	GBP	282
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,072554	2 404,49	EUR	174
	IU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,071154	5 117,16	EUR	364
	IU2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,086612	1 000,00	USD	87
	Z2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,253574	1 479 924,04	GBP	375 271
Global Property Equities Fund							
Dividende versé							
	A4m HAUD	29/07/2022	19/08/2022	0,111005	84,50	AUD	9
	A4m HKD	29/07/2022	19/08/2022	0,652294	84,61	HKD	55
	A4m HRMB	29/07/2022	19/08/2022	0,541615	84,21	CNH	46
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,063186	713 839,59	USD	45 105
	I3m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,074492	6 636,25	USD	494
	Z3m JPY	29/07/2022	19/08/2022	29,057013	273 666,64	JPY	7 951 935
	A4m HAUD	31/08/2022	20/09/2022	0,104615	84,50	AUD	9
	A4m HKD	31/08/2022	20/09/2022	0,615773	84,61	HKD	52

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Global Property Equities Fund (suite)							
Dividendes versés (suite)							
	A4m HRMB	31/08/2022	20/09/2022	0,510859	84,21	CNH	43
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,059662	706 669,78	USD	42 161
	I3m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,074381	6 636,25	USD	494
	Z3m JPY	31/08/2022	20/09/2022	30,045596	273 666,64	JPY	8 222 477
	A3q SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,233018	406 797,49	SGD	94 791
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,176717	1 588 574,10	USD	280 729
	A4m HAUD	30/09/2022	20/10/2022	0,089704	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/09/2022	20/10/2022	0,529258	84,61	HKD	45
	A4m HRMB	30/09/2022	20/10/2022	0,438541	84,21	CNH	37
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,051269	652 842,60	USD	33 471
	C3q SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,294994	1 200 428,82	SGD	354 119
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,219127	136,63	USD	30
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,251320	5 650,50	EUR	1 420
	H3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,130580	1 715 796,13	USD	224 049
	I3m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,090572	6 636,25	USD	601
	I3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	1,653522	201 342,20	EUR	332 924
	Z3m JPY	30/09/2022	20/10/2022	38,125721	273 666,64	JPY	10 433 738
	A4m HAUD	31/10/2022	18/11/2022	0,090887	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/10/2022	18/11/2022	0,537295	84,61	HKD	45
	A4m HRMB	31/10/2022	18/11/2022	0,444241	84,21	CNH	37
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,052050	642 574,41	USD	33 446
	I3m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,014591	6 636,25	USD	97
	Z3m JPY	31/10/2022	18/11/2022	6,330977	273 666,64	JPY	1 732 577
	A4m HAUD	30/11/2022	20/12/2022	0,094437	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/11/2022	20/12/2022	0,556323	84,61	HKD	47
	A4m HRMB	30/11/2022	20/12/2022	0,461578	84,21	CNH	39
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,054246	640 768,51	USD	34 759
	I3m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,046954	6 636,25	USD	312
	Z3m JPY	30/11/2022	20/12/2022	19,102719	273 666,64	JPY	5 227 777
	A3q SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,125377	408 214,64	SGD	51 181
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,101741	1 534 944,81	USD	156 166
	A4m HAUD	30/12/2022	20/01/2023	0,093017	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/12/2022	20/01/2023	0,550177	84,61	HKD	47
	A4m HRMB	30/12/2022	20/01/2023	0,455403	84,21	CNH	38
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,053659	637 909,62	USD	34 230
	C3q SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,158709	1 317 996,58	SGD	209 179
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,126397	136,63	USD	17
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,132645	5 650,50	EUR	750
	H3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,075117	1 534 281,96	USD	115 251
	I3m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,077016	6 636,25	USD	511
	I3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,872976	201 143,77	EUR	175 594
	Z3m JPY	30/12/2022	20/01/2023	29,645778	273 666,64	JPY	8 113 060
	A4m HAUD	31/01/2023	20/02/2023	0,100000	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/01/2023	20/02/2023	0,596390	84,61	HKD	50
	A4m HRMB	31/01/2023	20/02/2023	0,489484	84,21	CNH	41
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,057859	584 237,88	USD	33 803
	I3m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,034529	6 636,25	USD	229
	Z3m JPY	31/01/2023	20/02/2023	13,092529	273 666,64	JPY	3 582 988
	A4m HAUD	28/02/2023	20/03/2023	0,096686	84,50	AUD	8
	A4m HKD	28/02/2023	20/03/2023	0,578661	84,61	HKD	49
	A4m HRMB	28/02/2023	20/03/2023	0,473097	84,21	CNH	40

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Global Property Equities Fund (suite)							
Dividendes versés (suite)							
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,056050	579 897,69	USD	32 503
	I3m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,052492	6 636,25	USD	348
	Z3m JPY	28/02/2023	20/03/2023	20,968477	273 666,64	JPY	5 738 373
	A3q SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,172249	381 455,50	SGD	65 705
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,140916	1 510 075,95	USD	212 795
	A4m HAUD	31/03/2023	20/04/2023	0,091952	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/03/2023	20/04/2023	0,551241	84,61	HKD	47
	A4m HRMB	31/03/2023	20/04/2023	0,449941	84,21	CNH	38
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,053389	596 205,91	USD	31 831
	C3q SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,218082	1 428 928,59	SGD	311 623
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,175141	136,63	USD	24
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,180710	639,43	EUR	116
	H3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,104563	1 579 876,66	USD	165 197
	I3m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,109311	2 490,05	USD	272
	I3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	1,188558	642 055,18	EUR	763 120
	Z3m JPY	31/03/2023	20/04/2023	40,925905	273 666,64	JPY	11 200 055
	A4m HAUD	28/04/2023	19/05/2023	0,093846	84,50	AUD	8
	A4m HKD	28/04/2023	19/05/2023	0,563290	324,81	HKD	183
	A4m HRMB	28/04/2023	19/05/2023	0,458609	84,21	CNH	39
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,054537	594 671,69	USD	32 432
	I3m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,060236	2 490,05	USD	150
	Z3m JPY	28/04/2023	19/05/2023	24,054989	273 666,64	JPY	6 583 048
	A4m HAUD	31/05/2023	20/06/2023	0,088994	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/05/2023	20/06/2023	0,534257	324,81	HKD	174
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,051832	567 442,07	USD	29 412
	I3m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,056457	2 490,05	USD	141
	Z3m JPY	31/05/2023	20/06/2023	23,195245	273 666,64	JPY	6 347 765
	A3q SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,186321	302 812,85	SGD	56 421
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,150276	1 478 683,38	USD	222 211
	A4m HAUD	30/06/2023	20/07/2023	0,091005	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/06/2023	20/07/2023	0,547814	84,61	HKD	46
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,053138	542 105,80	USD	28 806
	C3q SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,237118	1 468 888,58	SGD	348 300
	H3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,192683	639,43	EUR	123
	H3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,111790	1 578 843,34	USD	176 499
	I3m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,088540	2 490,05	USD	220
	I3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,267911	640 740,39	EUR	812 402
	M3 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,808767	27 561,93	GBP	22 291
	Z3m JPY	30/06/2023	20/07/2023	37,535130	273 666,64	JPY	10 272 113
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,706177	2 066 282,13	EUR	1 459 161
	A2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,603455	341 064,08	GBP	205 817
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,400311	92 358,38	CHF	36 972
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,421541	487 253,55	EUR	205 397
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,765785	8 738 295,92	USD	6 691 657
	C2 HBRL	30/06/2023	20/07/2023	0,961541	27 046,41	BRL	26 006
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,825685	228 121,45	USD	188 357
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,804232	75 390,72	EUR	60 632
	G2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,393047	2 620 128,47	CHF	1 029 834
	G2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,413759	7 767 441,76	EUR	3 213 852
	G2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,488691	11 236 703,78	USD	5 491 276

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Global Property Equities Fund (suite)							
Dividende réinvesti (suite)							
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,633560	296 134,18	EUR	187 619
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,537282	589 539,38	GBP	316 749
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,363900	154 196,03	CHF	56 112
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,431198	66 677,71	EUR	28 751
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,516729	722 488,39	USD	373 331
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,816895	283 563,39	EUR	231 642
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,694582	3 363,99	CHF	2 337
	I2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,517028	1 379 851,86	EUR	713 423
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,899684	7 647 265,77	USD	6 880 121
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,789549	565 852,55	EUR	446 768
	M2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,815361	1 720 363,12	GBP	1 402 718
	M2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,603521	83,33	GBP	50
	M2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,770627	3 011 371,65	USD	2 320 645
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,701874	513 788,60	USD	360 615
Global Smaller Companies Fund							
Dividende réinvesti							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,134581	2 082,82	EUR	280
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,115472	2 217,16	USD	256
	E2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,520000	125,00	USD	65
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,340924	4 662,74	EUR	1 590
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,358640	125,00	USD	45
	IU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,408874	125,00	EUR	51
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,400400	125,00	USD	50
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,642680	249 086,00	USD	160 083
Global Sustainable Equity Fund							
Dividende versé							
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,025851	253 972,69	EUR	6 566
Dividende réinvesti							
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,024129	64 824,39	USD	1 564
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,080078	5 968 256,86	EUR	477 928
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,056822	250,00	CHF	14
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,078867	1 570 646,54	EUR	123 873
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,078275	5 937 738,63	USD	464 774
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,026314	206 277,15	EUR	5 428
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,016851	2 420,00	CHF	41
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,044818	8 343 828,54	EUR	373 954
	H2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,032422	250,00	SGD	8
	H2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,034100	250,00	SGD	9
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,025178	349 365,69	USD	8 796
	HB2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,120209	10 019 424,86	EUR	1 204 425
	IU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,062727	6 689 328,70	EUR	419 600
	IU2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,060403	291 542,94	GBP	17 610
	IU2 HCAD	30/06/2023	20/07/2023	0,041213	775 517,47	CAD	31 961
	IU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,042685	7 377,00	CHF	315
	IU2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,064303	250,00	SGD	16
	IU2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,066305	250,00	SGD	17
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,061626	9 002 140,91	USD	554 762

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Japanese Smaller Companies Fund							
Dividende réinvesti	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,075045	16 432,09	EUR	1 233
	A2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,019994	50,00	SGD	1
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,016663	102 176,27	USD	1 703
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,042130	633 503,34	USD	26 690
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,542324	5 217,16	USD	2 829
	GU2 JPY	30/06/2023	20/07/2023	105,202679	266 710,29	JPY	28 058 637
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,030235	35,71	GBP	1
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,586080	598,03	EUR	350
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,368437	50,00	USD	18
	H2 JPY	30/06/2023	20/07/2023	58,959123	76 025,03	JPY	4 482 369
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,286004	47 854,37	USD	13 687
	I2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,758221	17 206,58	EUR	13 046
	I2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,652740	628 665,61	SGD	410 355
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,562399	15 611,49	USD	8 780
	I2 JPY	30/06/2023	20/07/2023	77,312603	2 451 684,66	JPY	189 546 123
	I2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,753790	150,00	SGD	113
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,631933	112 694,00	USD	71 215
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,627238	417 955,00	EUR	262 157
Pan European Absolute Return Fund							
Dividende réinvesti	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,029874	2 639 521,84	EUR	78 854
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,014819	215 838,40	USD	3 199
Pan European Property Equities Fund							
Dividende versé	A3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,252773	903 467,91	EUR	1 131 840
	G3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,136530	1 530 071,43	EUR	1 738 972
	H3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,181317	1 011 274,62	EUR	1 194 635
Dividende réinvesti	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,730085	2 642 968,70	EUR	4 572 560
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,292148	257 212,32	USD	332 357
	A2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	1,679673	96 640,39	SGD	162 324
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,299895	547 660,80	EUR	711 902
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,552242	1 585 961,47	EUR	2 461 796
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,358042	860,47	USD	1 169
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,028156	2 442 833,30	EUR	4 954 447
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,243005	260,55	USD	324
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,111564	83,33	EUR	93
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,577504	176 498,93	EUR	278 428
Pan European Smaller Companies Fund							
Dividende versé	A1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,769368	49 702,50	EUR	38 240
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,232428	86 204,60	EUR	106 241
	I1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,378541	395 899,68	EUR	545 764
Dividende réinvesti	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,772703	2 213 903,02	EUR	1 710 688
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,633029	49 478,00	USD	31 321
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,506288	2 085 009,31	EUR	3 140 626
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,490254	1 028 433,74	EUR	504 193
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,463769	260 925,69	USD	381 935
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,542933	2 713 194,86	EUR	4 186 278
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,321700	243 494,68	EUR	321 827
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,356809	84 794,18	EUR	30 255

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie	Actions	Devise	Montant payé dans la devise de la catégorie
Responsible Resources Fund							
Dividende réinvesti	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,874012	25,00	EUR	22
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	1,077720	1 406,66	GBP	1 516
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,056575	23 966,76	EUR	25 323
	I2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	1,250248	22 109,63	GBP	27 643
	M2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	1,281922	14 142,15	GBP	18 129
Sustainable Future Technologies Fund							
Dividende réinvesti	E2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,019178	232 916,41	EUR	4 467
	E2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,019918	24 202,00	USD	482
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,006007	250,00	EUR	2
US Sustainable Equity Fund							
Dividende réinvesti	E2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,013936	219 206,00	EUR	3 055
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,009951	6 501,49	EUR	65
	GU2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,009161	71 382,11	GBP	654
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,003883	250,00	EUR	1
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,000489	8 039,14	USD	4

12. Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires

Au 30 juin 2023, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les découverts bancaires se composaient comme suit :

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
Emerging Market Corporate Bond Fund*	USD	Biotechnology Fund	USD
Liquidités en banque	7 912	Liquidités en banque	9 547 470
	7 912	Découvert bancaire	(2 283)
			9 545 187
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**	USD	China Opportunities Fund	USD
Liquidités en banque	3 314 451	Liquidités en banque	175 351
Comptes de marge	800 550	Découvert bancaire	(2 476)
Découvert bancaire	(3 004)		172 875
	4 111 997		
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Emerging Markets Innovation Fund***	USD
Liquidités en banque	59 488 467	Liquidités en banque	292 544
Comptes de dépôt	19 249 891	Découvert bancaire	(55)
Comptes de marge	11 070 339		292 489
Découvert bancaire	(262 888)		
	89 545 809	Global Multi-Asset Fund	GBP
		Liquidités en banque	65 567
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Comptes de marge	677 997
Liquidités en banque	23 362 341	Découvert bancaire	(92 696)
Comptes de marge	1 784 768		650 868
	25 147 109	Global Property Equities Fund	USD
		Liquidités en banque	13 567 571
Global High Yield Bond Fund	USD	Découvert bancaire	(23 812)
Liquidités en banque	70 254 969		13 543 759
Comptes de marge	4 057 524		
	74 312 493		

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

12. Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires (suite)

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
Strategic Bond Fund	USD	Global Smaller Companies Fund	USD
Liquidités en banque	13 678 744	Liquidités en banque	151 850
Comptes de dépôt	340 000	Découvert bancaire	(95)
Comptes de marge	6 950 643		151 755
Découvert bancaire	(7 373)		
	20 962 014	Global Sustainable Equity Fund	USD
		Liquidités en banque	33 910 548
Total Return Bond Fund	EUR	Découvert bancaire	(30 582)
Liquidités en banque	36 059 114		33 879 966
Comptes de dépôt	710 000		
Comptes de marge	3 752 981	Global Technology Leaders Fund	USD
Découvert bancaire	(152 442)	Liquidités en banque	90 059 870
	40 369 653	Découvert bancaire	(89 156)
			89 970 714
Asian Dividend Income Fund	USD	Japanese Smaller Companies Fund	JPY
Liquidités en banque	1 222 213	Liquidités en banque	484 427 409
Découvert bancaire	(1 401)	Découvert bancaire	(767 343)
	1 220 812		483 660 066
Asian Growth Fund	USD	Pan European Absolute Return Fund	EUR
Liquidités en banque	431 326	Liquidités en banque	6 048 225
Découvert bancaire	(90)	Comptes de marge	15 153 609
	431 236		21 201 834
Euroland Fund	EUR	Pan European Property Equities Fund	EUR
Liquidités en banque	7 415 412	Liquidités en banque	6 780 746
Découvert bancaire	(92)	Découvert bancaire	(2 546)
	7 415 320		6 778 200
European Growth Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Liquidités en banque	506 472	Liquidités en banque	4 315 362
Découvert bancaire	(3)	Découvert bancaire	(12 935)
	506 469		4 302 427
Japan Opportunities Fund	JPY	Responsible Resources Fund	USD
Liquidités en banque	95 315 092	Liquidités en banque	527 899
Découvert bancaire	(127 519)	Découvert bancaire	(472)
	95 187 573		527 427
Pan European Equity Fund	EUR	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Liquidités en banque	4 366 285	Liquidités en banque	832 599
Découvert bancaire	(27)	Découvert bancaire	(403)
	4 366 258		832 196
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	US Sustainable Equity Fund	USD
Liquidités en banque	565 328	Liquidités en banque	443 900
Découvert bancaire	(820)	Découvert bancaire	(126)
	564 508		443 774

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

** Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

*** Le Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

Le Pan European Equity Dividend Fund, qui a été clôturé le 29 juin 2012, détenait un solde de trésorerie de 50.882 EUR au 30 juin 2023. Le Emerging Market Corporate Bond Fund, qui a été clôturé le 15 décembre 2022, détenait un solde de trésorerie de 7 912 dollars au 30 juin 2023.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

12. Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires (suite)

Le Global Equity Income Fund, qui a été clôturé le 23 novembre 2012, détenait un solde de trésorerie de 5 937 dollars au 30 juin 2023.

Le Pan European Equity Dividend Fund, qui a été clôturé le 15 octobre 2020, détenait un solde de trésorerie de 6 587 EUR au 30 juin 2023.

Le Global Corporate Bond Fund, qui a été clôturé le 28 février 2019, détenait un solde de trésorerie de 6 025 dollars au 30 juin 2023.

13. Activités de prêt de titres

La Société a conclu des contrats de prêt de titres pour certains compartiments investis en actions et en obligations. En contrepartie de la mise à disposition des titres à des fins de prêt au cours de l'exercice, les compartiments ayant participé au programme ont perçu des revenus qui sont comptabilisés dans les États financiers de chaque compartiment participant sous la rubrique « Autres revenus ». La Société a nommé J.P. Morgan SE comme agent de prêt de titres. En rémunération de ses services, J.P. Morgan SE perçoit 8 % maximum de commissions variables des différents contrats. Tous les titres sont totalement garantis.

Au 30 juin 2023, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Euro Corporate Bond Fund					
	Barclays	EUR	3 426 421	3 582 294	Obligations d'État
	BNP Paribas	EUR	14 883 778	15 343 927	Obligations d'État
	Goldman Sachs	EUR	1 525 042	1 619 638	Obligations d'État
Total			19 835 241	20 545 859	
Euro High Yield Bond Fund					
	Bank of America	EUR	543 304	558 659	Obligations d'État
	Barclays	EUR	1 830 961	1 914 253	Obligations d'État
	BNP Paribas	EUR	2 106 443	2 171 566	Obligations d'État
	Goldman Sachs	EUR	4 807 036	5 105 208	Obligations d'État
	HSBC	EUR	2 800 991	2 970 186	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	13 675 390	14 321 475	Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	601 826	615 298	Obligations d'État
Total			26 365 951	27 656 645	
Strategic Bond Fund					
	Bank of Nova Scotia	USD	8 855 404	9 321 894	Obligations d'État
	Barclays	USD	12 259 639	12 540 665	Obligations d'État
	BNP Paribas	USD	29 476 741	30 388 050	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	USD	3 385 782	3 605 825	Obligations d'État
Total			53 977 566	55 856 434	
Total Return Bond Fund					
	Bank of America	EUR	2 814 975	2 906 151	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	EUR	5 755 241	6 058 419	Obligations d'État
	Barclays	EUR	9 467 241	9 684 257	Obligations d'État
	BNP Paribas	EUR	13 111 392	13 535 519	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	694 329	719 848	Obligations d'État
Total			31 843 178	32 904 194	
Asian Growth Fund					
	Bank of America	USD	108 620	114 876	Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	40 437	43 712	Obligations d'État
	UBS	USD	132 710	150 835	Actions/Obligations d'État
Total			281 767	309 423	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

13. Activités de prêt de titres (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Euroland Fund					
	Bank of America	EUR	6 773 347	7 163 410	Obligations d'État
	HSBC	EUR	2 304 517	2 426 743	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	9 569 111	10 688 302	Actions
	Morgan Stanley	EUR	179 420	193 956	Obligations d'État
	UBS	EUR	7 800 406	8 801 643	Actions/Obligations d'État
Total			26 626 801	29 274 054	
European Growth Fund					
	Citigroup	EUR	492 044	536 551	Obligations d'État
	UBS	EUR	297 584	338 227	Actions/Obligations d'État
Total			789 628	874 778	
Japan Opportunities Fund					
	Bank of America	JPY	241 524 807	256 297 142	Obligations d'État
	Goldman Sachs	JPY	55 082 216	58 498 875	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	JPY	102 611 317	109 280 049	Obligations d'État
Total			399 218 340	424 076 066	
Pan European Equity Fund					
	Bank of America	EUR	112 783	119 278	Obligations d'État
	Citigroup	EUR	3 039 618	3 348 756	Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	307 526	332 440	Obligations d'État
	UBS	EUR	290 508	330 185	Actions/Obligations d'État
Total			3 750 435	4 130 659	
Biotechnology Fund					
	Bank of America	USD	944 939	1 011 940	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	USD	595 311	661 829	Actions/Obligations d'État
	HSBC	USD	1 723 198	1 816 999	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	729 734	788 855	Obligations d'État
	UBS	USD	3 072 121	3 484 394	Actions/Obligations d'État
Total			7 065 303	7 764 017	
Global Property Equities Fund					
	Bank of America	USD	1 064 027	1 125 303	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	USD	6 394 532	7 109 034	Actions/Obligations d'État
	HSBC	USD	4 274 141	4 504 168	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	10 394 676	11 462 292	Obligations d'État
	UBS	USD	7 165 677	8 009 851	Actions/Obligations d'État
Total			29 293 053	32 210 648	
Japanese Smaller Companies Fund					
	Bank of America	JPY	816 003 593	1 020 600 235	Actions/Obligations d'État
	Citigroup	JPY	840 624 558	885 988 931	Obligations d'État
	HSBC	JPY	98 521 915	103 747 313	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	JPY	676 703 416	723 510 545	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	JPY	32 374 155	35 078 900	Obligations d'État
	UBS	JPY	1 655 532 245	1 857 442 617	Actions/Obligations d'État
Total			4 119 759 882	4 626 368 541	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

13. Activités de prêt de titres (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Pan European Absolute Return Fund					
	Bank of America	EUR	4 470 548	4 749 103	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	EUR	412 749	434 491	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	409 421	457 306	Actions
	Morgan Stanley	EUR	3 341 835	3 612 580	Obligations d'État
	UBS	EUR	3 202 980	3 501 700	Obligations d'État
Total			11 837 533	12 755 180	
Pan European Property Equities Fund					
	Bank of America	EUR	6 676 458	7 087 116	Obligations d'État
	HSBC	EUR	2 145 528	2 259 323	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	205 347	225 679	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	18 706 741	20 658 653	Obligations d'État
	UBS	EUR	622 255	700 467	Actions/Obligations d'État
Total			28 356 329	30 931 238	
Responsible Resources Fund					
	Citigroup	USD	1 203 173	1 289 786	Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	173 402	191 516	Obligations d'État
	UBS	USD	1 410 480	1 584 013	Actions/Obligations d'État
Total			2 787 055	3 065 315	

Pour l'exercice se terminant le 30 juin 2023, le revenu total net issu du prêt de titres est le suivant :

	Devise	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds
Emerging Market Corporate Bond Fund*	USD	1 477	118	1 359
Euro Corporate Bond Fund	EUR	239 154	19 132	220 022
Euro High Yield Bond Fund	EUR	451 585	36 127	415 458
Strategic Bond Fund	USD	126 160	10 093	116 067
Total Return Bond Fund	EUR	85 065	6 805	78 260
Asian Dividend Income Fund	USD	2 338	187	2 151
Asian Growth Fund	USD	2 737	219	2 518
Euroland Fund	EUR	269 797	21 584	248 213
European Growth Fund	EUR	7 757	621	7 136
Japan Opportunities Fund	JPY	2 000 141	160 011	1 840 130
Pan European Equity Fund	EUR	60 585	4 847	55 738
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	17 580	1 406	16 174
Biotechnology Fund	USD	60 796	4 864	55 932
China Opportunities Fund	USD	1 759	141	1 618
Global Multi-Asset Fund	GBP	328	26	302
Global Property Equities Fund	USD	191 116	15 289	175 827
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	51 698 834	4 135 907	47 562 927

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

13. Activités de prêt de titres (suite)

	Devise	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds
Pan European Absolute Return Fund	EUR	45 445	3 636	41 809
Pan European Property Equities Fund	EUR	76 565	6 125	70 440
Pan European Smaller Companies Fund	EUR	5 296	424	4 872
Responsible Resources Fund	USD	16 798	1 344	15 454

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

14. Transactions avec des personnes liées

Au cours de l'exercice sous revue, les compartiments ont effectué les transactions suivantes avec les personnes liées suivantes de la Société :

(1) Société de gestion – La Note 6 indique les commissions de gestion et des commissions de performance applicables à chaque fonds. Les montants totaux facturés au compartiment par la Société de gestion pendant l'exercice sous revue au titre de ces commissions s'élevaient à 106 404 501 USD (juin 2022 : 143 352 053 USD).

(2) Société de gestion – La Note 6 indique les pourcentages des commissions de performance applicables à chaque compartiment. Les montants totaux facturés aux compartiments par la Société de gestion, Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL), durant l'exercice sous revue au titre de ces commissions s'élevaient à 1 813 773 USD (juin 2022 : 1 538 295 USD).

(3) Est payable aux Distributeurs principaux sur l'actif de chaque compartiment une commission de services aux actionnaires de 0,50 % par an pour les actions de catégories A, F et X, de 0,30 % par an pour les actions de catégorie H et SB des Fonds Régionaux et Spécialisés (à l'exception du Global Multi-Asset Fund) et de 0,25 % par an pour le Global Multi-Asset Fund et les compartiments obligataires de l'actif total moyen quotidien du fonds.

Le montant total facturé aux compartiments par les Distributeurs principaux pendant l'exercice sous revue au titre de ces commissions s'élevait à 24 449 294 USD (juin 2022 : 33 495 444 USD).

(4) Une Commission de distribution sur la catégorie d'actions X au taux annuel de 0,60 % pour les Fonds régionaux et spécialisés et de 0,35 % pour les Fonds obligataires de la moyenne des actifs nets totaux du fonds concerné. Le montant total versé par la Société au Distributeur principal au cours de l'exercice au titre de ces commissions s'élève à 994.561 USD (juin 2022 : 1 359 113 USD).

Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des affaires et à des conditions commerciales normales, négociées sans lien de dépendance et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

15. Commissions indirectes

Le Gestionnaire d'Investissement et le cas échéant, les Sous-Gestionnaires d'Investissement, ont recours à la recherche d'investissement, générée en interne et sous-traitée, afin de s'informer dans leur prise de décision.

Le Gestionnaire d'Investissement et, le cas échéant, les Sous-gestionnaires d'Investissement paient ces études sur leurs propres ressources.

Aucune commission indirecte n'a été comptabilisée pour l'exercice clos le 30 juin 2023 sur les compartiments enregistrés auprès de la Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC), tel que détaillé dans l'Annexe.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

16. Demandes de restitution des retenues à la source

Fokus a demandé la restitution de retenues prélevées à la source sur les dividendes belges, danois, finois, allemands et italiens entre 2005 et 2020. Les restitutions obtenues ont été reflétées dans les compartiments au moment de leur réception. Le total des récupérations en suspens est indiqué ci-dessous. Le résultat de ces demandes de restitution étant impossible à prévoir à l'avance, aucune somme n'a été comptabilisée dans les états financiers en rapport avec les retenues concernées. Les frais juridiques encourus dans le cadre de ces demandes de récupération des retenues à la source sont à la charge des compartiments.

Si toutes les restitutions demandées sont acceptées, l'impact sur chacun des compartiments concernés (exprimé en termes absolus sous forme de pourcentage de l'actif net au 30 juin 2023) sera le suivant :

Compartiment	Total (EUR)	Pondération en % de l'actif net total
Euroland Fund	5 117 967	0,51%
European Growth Fund	411 672	1,16%
Pan European Equity Fund	14 132 151	5,23%
Global Property Equities Fund	147 076	0,01%
Global Smaller Companies Fund	1 223	0,02%
Global Technology Leaders Fund	401 827	0,01%
Pan European Absolute Return Fund	2 471 403	0,85%
Pan European Property Equities Fund	645 155	0,15%
Pan European Smaller Companies Fund	3 465 415	0,57%
Responsible Resources Fund	13 342	0,09%

Compartiments clôturés

Global Equity Income Fund ¹	11 180	0,14%
Pan European Dividend Income Fund ²	10 705	0,26%
Pan European Equity Dividend Fund ³	200 232	4,58%
Industries of the Future Fund ⁴	3 602	0,13%
World Select Fund ⁵	10 235	0,35%

¹ Le Global Equity Income Fund a été clôturé. Le total des actifs est utilisé dans le pourcentage de pondération au 23 novembre 2021.

² Le Pan European Dividend Income Fund a été clôturé. Le total des actifs est utilisé dans le pourcentage de pondération au 15 octobre 2020.

³ Le Pan European Equity Dividend Fund a été clôturé. Le total des actifs est utilisé dans le pourcentage de pondération au 29 juin 2012.

⁴ Le Industries of the Future Fund a été clôturé. L'actif total utilisé pour la pondération en pourcentage correspond à celui enregistré au 31 janvier 2012.

⁵ Le World Select Fund a été clôturé. L'actif net total utilisé pour la pondération en pourcentage correspond à celui enregistré au 31 mars 2017.

17. Achats et ventes de titres

Une liste des achats et des ventes de titres individuels effectués par chaque compartiment pendant l'exercice sous revue est disponible sur demande auprès du siège social et des bureaux des représentants de la Société.

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*	A2 HEUR	1,22%	s.o.	1,22%
	A2 USD	1,22%	s.o.	1,22%
	E2 HEUR	0,49%	s.o.	0,49%
	E2 HNOK	0,49%	s.o.	0,49%
	E2 USD	0,49%	s.o.	0,49%
	F2 USD	0,85%	s.o.	0,85%
	H2 HEUR	0,85%	s.o.	0,85%
	H2 USD	0,85%	s.o.	0,85%
	IU2 HEUR	0,78%	s.o.	0,78%
	IU2 USD	0,78%	s.o.	0,78%
	Z2 HCHF	0,13%	s.o.	0,13%
	Z2 HEUR	0,13%	s.o.	0,13%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund* (suite)	Z2 USD	0,13%	s.o.	0,13%
	Z3 HCHF	0,13%	s.o.	0,13%
	Z3 HEUR	0,13%	s.o.	0,13%
	Z3m HGBP	0,13%	s.o.	0,13%
Euro Corporate Bond Fund	A2 EUR	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 HCHF	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 HSEK	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 HUSD	1,17%	s.o.	1,17%
	A3 EUR	1,17%	s.o.	1,17%
	A3 HGBP	1,17%	s.o.	1,17%
	C2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	F2 HUSD	0,80%	s.o.	0,80%
	G2 EUR	0,40%	s.o.	0,40%
	G2 HCHF	0,40%	s.o.	0,40%
	H2 EUR	0,80%	s.o.	0,80%
	H2 HCHF	0,80%	s.o.	0,80%
	H2 HSEK	0,80%	s.o.	0,80%
	H2 HUSD	0,80%	s.o.	0,80%
	H3 EUR	0,80%	s.o.	0,80%
	H3 HGBP	0,80%	s.o.	0,80%
	I1 HJPY	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%
	I3 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I3 USD	0,75%	s.o.	0,75%
X2 EUR	1,52%	s.o.	1,52%	
X3q EUR	1,52%	s.o.	1,52%	
Euro High Yield Bond Fund	A2 EUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HCHF	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	s.o.	1,16%
	A3q EUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A3q HUSD	1,17%	s.o.	1,17%
	C2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	F2 HUSD	0,79%	s.o.	0,79%
	GU2 EUR	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 HCHF	0,56%	s.o.	0,56%
	H2 EUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HCHF	0,80%	s.o.	0,80%
	H3q EUR	0,80%	s.o.	0,80%
	I2 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HUSD	0,75%	s.o.	0,75%
	I3q HUSD	0,75%	s.o.	0,75%
	X2 EUR	1,51%	s.o.	1,51%
X3q EUR	1,51%	s.o.	1,51%	
Z2 EUR	0,07%	s.o.	0,07%	
Global High Yield Bond Fund	A2 HCHF	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 HEUR	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 USD	1,17%	s.o.	1,17%
	A3q HEUR	1,17%	s.o.	1,17%

* Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance	
Global High Yield Bond Fund (suite)	A3q USD	1,17%	s.o.	1,17%	
	A4m HEUR	1,17%	s.o.	1,17%	
	A4m HSGD	1,16%	s.o.	1,16%	
	A4m USD	1,17%	s.o.	1,17%	
	C2 USD	1,00%	s.o.	1,00%	
	F2 USD	0,80%	s.o.	0,80%	
	F3q USD	0,80%	s.o.	0,80%	
	GU2 HCHF	0,56%	s.o.	0,56%	
	GU2 HEUR	0,57%	s.o.	0,57%	
	GU2 HNOK	0,56%	s.o.	0,56%	
	GU3q HGBP	0,56%	s.o.	0,56%	
	H2 HCHF	0,80%	s.o.	0,80%	
	H2 HEUR	0,80%	s.o.	0,80%	
	H2 HGBP	0,80%	s.o.	0,80%	
	H2 HSEK	0,79%	s.o.	0,79%	
	H2 USD	0,80%	s.o.	0,80%	
	H3q HEUR	0,80%	s.o.	0,80%	
	I2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%	
	I2 HEUR	0,75%	s.o.	0,75%	
	I2 HNOK	0,75%	s.o.	0,75%	
	I2 USD	0,75%	s.o.	0,75%	
	X2 USD	1,51%	s.o.	1,51%	
	X3q USD	1,52%	s.o.	1,52%	
	Z2 HEUR	0,07%	s.o.	0,07%	
	Z2 HGBP	0,07%	s.o.	0,07%	
	Z2 USD	0,08%	s.o.	0,08%	
	Z3q HAUD	0,08%	s.o.	0,08%	
	Z3q HGBP	0,08%	s.o.	0,08%	
	Strategic Bond Fund	A2 HEUR	1,17%	s.o.	1,17%
		A2 USD	1,17%	s.o.	1,17%
A3q HEUR		1,17%	s.o.	1,17%	
A3q USD		1,17%	s.o.	1,17%	
E2 HGBP		0,39%	s.o.	0,39%	
F2 USD		0,79%	s.o.	0,79%	
F3q USD		0,80%	s.o.	0,80%	
GU2 HCHF		0,57%	s.o.	0,57%	
GU2 HEUR		0,57%	s.o.	0,57%	
GU2 HGBP		0,58%	s.o.	0,58%	
GU2 USD		0,57%	s.o.	0,57%	
GU3q HEUR		0,56%	s.o.	0,56%	
GU3q HGBP		0,57%	s.o.	0,57%	
H2 HEUR		0,80%	s.o.	0,80%	
H2 USD		0,79%	s.o.	0,79%	
H3q HEUR		0,80%	s.o.	0,80%	
IU2 HEUR		0,74%	s.o.	0,74%	
IU2 HGBP		0,74%	s.o.	0,74%	
IU2 USD		0,73%	s.o.	0,73%	
IU3q USD		0,73%	s.o.	0,73%	
X2 USD	1,52%	s.o.	1,52%		
X3q USD	1,50%	s.o.	1,50%		

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Total Return Bond Fund	A2 EUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HUSD	1,17%	s.o.	1,17%
	A3q EUR	1,17%	s.o.	1,17%
	H2 EUR	0,79%	s.o.	0,79%
	I2 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	X2 EUR	1,76%	s.o.	1,76%
	Z2 HGBP	0,08%	s.o.	0,08%
Asian Dividend Income Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	A3q EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A3q SGD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3q USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A4m USD	1,93%	0,00%	1,93%
	F3q USD	1,13%	0,00%	1,13%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H2 USD	1,12%	0,00%	1,12%
	H3q EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H3q USD	1,13%	0,00%	1,13%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q3q EUR	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q GBP	0,90%	0,00%	0,90%
Q3q USD	0,90%	0,00%	0,90%	
X2 USD	2,53%	0,00%	2,53%	
Asian Growth Fund	A2 EUR	2,07%	0,00%	2,07%
	A2 USD	2,07%	0,00%	2,07%
	H2 EUR	1,27%	0,00%	1,27%
	H2 USD	1,27%	0,00%	1,27%
	X2 EUR	2,67%	0,00%	2,67%
	X2 USD	2,66%	0,00%	2,66%
Euroland Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,03%	1,90%
	A2 HUSD	1,87%	0,20%	2,07%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 HUSD	1,07%	0,06%	1,13%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HGBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HUSD	1,07%	0,35%	1,42%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,02%	1,02%
	I2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,33%	1,33%
X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%	
X2 HUSD	2,47%	0,08%	2,55%	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
European Growth Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	H1 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	R1 EUR	1,97%	0,00%	1,97%
	R1 HUSD	1,97%	0,00%	1,97%
Japan Opportunities Fund	A2 USD	1,89%	0,00%	1,89%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,01%	1,01%
	X2 USD	2,49%	0,00%	2,49%
Pan European Equity Fund	A1 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HUSD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 SGD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 USD	1,88%	0,00%	1,88%
	C2 EUR	1,20%	0,00%	1,20%
	F2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,48%	0,00%	2,48%
X2 HUSD	2,47%	0,00%	2,47%	
Z2 EUR	0,09%	0,00%	0,09%	
Asia-Pacific Property Income Fund	A2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	A3 SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A3 USD	1,91%	0,00%	1,91%
	A4m USD	1,92%	0,00%	1,92%
	A5m HKD	1,92%	0,00%	1,92%
	A5m SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A5m USD	1,92%	0,00%	1,92%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H2 USD	1,11%	0,00%	1,11%
	H3 USD	1,12%	0,00%	1,12%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
X2 USD	2,51%	0,00%	2,51%	
Biotechnology Fund	A2 EUR	1,88%	1,33%	3,21%
	A2 HEUR	1,88%	5,21%	7,09%
	A2 HSGD	1,88%	0,32%	2,20%
	A2 SGD	1,88%	0,70%	2,58%
	A2 USD	1,88%	0,70%	2,58%
	E2 HEUR	0,59%	0,18%	0,77%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Biotechnology Fund (suite)	E2 USD	0,59%	1,23%	1,82%
	F2 USD	1,38%	1,27%	2,65%
	H2 HEUR	1,26%	4,88%	6,14%
	H2 USD	1,26%	1,87%	3,13%
	IU2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	IU2 HEUR	0,99%	0,01%	1,00%
	IU2 USD	0,99%	1,29%	2,28%
	X2 USD	2,48%	0,07%	2,55%
China Opportunities Fund	A1 USD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 EUR	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 SGD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 USD	1,90%	s.o.	1,90%
	H2 EUR	1,10%	s.o.	1,10%
	H2 USD	1,10%	s.o.	1,10%
	I2 USD	1,00%	s.o.	1,00%
	X2 USD	2,50%	s.o.	2,50%
Emerging Markets Innovation Fund**	A2 USD	2,16%	0,00%***	2,16%
	GU2 USD	1,11%	0,02%	1,13%
	H2 USD	1,36%	0,02%	1,38%
	IU2 USD	1,27%	0,02%	1,29%
	Z2 USD	0,36%	0,00%	0,36%
Global Multi-Asset Fund	A1 HEUR	1,51%	s.o.	1,51%
	A2 GBP	1,52%	s.o.	1,52%
	A2 HEUR	1,51%	s.o.	1,51%
	A2 HUSD	1,52%	s.o.	1,52%
	H2 GBP	1,02%	s.o.	1,02%
	H2 HEUR	1,02%	s.o.	1,02%
	IU2 HEUR	1,03%	s.o.	1,03%
	IU2 HUSD	1,03%	s.o.	1,03%
	X2 HEUR	2,11%	s.o.	2,11%
	Z2 GBP	0,18%	s.o.	0,18%
Global Property Equities Fund	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A4m HAUD	1,87%	0,00%	1,87%
	A4m HKD	1,87%	0,00%	1,87%
	A4m USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 HBRL	1,50%	0,00%	1,50%
	C3q SGD	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 HCHF	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HEUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%

** Le Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

*** Les commissions de performance pour cette catégorie d'actions ont été inférieures au seuil minimum de déclaration de 0,01 %.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Global Property Equities Fund (suite)	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 GBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H3q EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H3q USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HCHF	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I3m USD	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	M3 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z3m JPY	0,08%	0,00%	0,08%
	Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	1,91%	0,00%
A2 USD		1,91%	0,00%	1,91%
E2 USD		0,57%	0,00%	0,57%
H2 EUR		1,11%	0,00%	1,11%
H2 USD		1,11%	0,00%	1,11%
IU2 EUR		0,97%	0,00%	0,97%
IU2 USD		0,97%	0,00%	0,97%
Z2 USD		0,12%	0,00%	0,12%
Global Sustainable Equity Fund	A2 EUR	1,87%	s.o.	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	s.o.	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	s.o.	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	s.o.	1,87%
	A2 SGD	1,87%	s.o.	1,87%
	A2 USD	1,87%	s.o.	1,87%
	F2 USD	1,07%	s.o.	1,07%
	GU2 EUR	0,72%	s.o.	0,72%
	GU2 HCHF	0,72%	s.o.	0,72%
	GU2 HEUR	0,72%	s.o.	0,72%
	GU2 USD	0,72%	s.o.	0,72%
	H1 EUR	1,07%	s.o.	1,07%
	H2 EUR	1,07%	s.o.	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	s.o.	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	s.o.	1,07%
	H2 HSGD	1,07%	s.o.	1,07%
	H2 SGD	1,07%	s.o.	1,07%
	H2 USD	1,07%	s.o.	1,07%
	HB2 EUR	0,81%	s.o.	0,81%
	IU2 EUR	0,83%	s.o.	0,83%
	IU2 GBP	0,83%	s.o.	0,83%
	IU2 HCAD	0,83%	s.o.	0,83%
	IU2 HCHF	0,83%	s.o.	0,83%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Global Sustainable Equity Fund (suite)	IU2 HNOK	0,83%	s.o.	0,83%
	IU2 HSGD	0,83%	s.o.	0,83%
	IU2 SGD	0,83%	s.o.	0,83%
	IU2 USD	0,83%	s.o.	0,83%
	X2 USD	2,47%	s.o.	2,47%
Global Technology Leaders Fund	A1 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HRMB	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 USD	1,20%	0,00%	1,20%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H1 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 GBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I1 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I1 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	SB1 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 EUR	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 GBP	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 HCHF	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 USD	0,95%	0,00%	0,95%
X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%	
X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%	
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	1,88%	0,03%	1,91%
	A2 HSGD	1,87%	0,10%	1,97%
	A2 HUSD	1,88%	0,11%	1,99%
	A2 JPY	1,88%	0,36%	2,24%
	A2 USD	1,88%	0,07%	1,95%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	GU2 JPY	0,82%	0,00%	0,82%
	H2 GBP	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HEUR	1,08%	0,06%	1,14%
	H2 HUSD	1,08%	0,39%	1,47%
	H2 JPY	1,08%	0,01%	1,09%
	H2 USD	1,08%	0,00%***	1,08%
	I2 HEUR	1,00%	0,14%	1,14%
I2 HSGD	1,00%	0,36%	1,36%	

*** Les commissions de performance pour cette catégorie d'actions ont été inférieures au seuil minimum de déclaration de 0,01 %.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Japanese Smaller Companies Fund (suite)	I2 HUSD	1,00%	0,36%	1,36%
	I2 JPY	1,00%	0,08%	1,08%
	I2 SGD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,07%	1,07%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 HEUR	2,48%	0,02%	2,50%
	X2 USD	2,48%	0,04%	2,52%
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HGBP	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,87%	0,00%	1,87%
	F2 HUSD	1,37%	0,00%	1,37%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,22%	0,00%	1,22%
	H1 HGBP	1,21%	0,00%	1,21%
	H2 EUR	1,22%	0,00%	1,22%
	H2 HUSD	1,21%	0,00%	1,21%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%***	1,00%
	Q2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	Q2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	S2 HUSD	2,17%	0,00%	2,17%
X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%	
X2 HUSD	2,47%	0,00%	2,47%	
Pan European Property Equities Fund	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HUSD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3 EUR	1,87%	0,00%***	1,87%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G3 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HUSD	1,07%	0,00%	1,07%
	H3 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%	
Pan European Smaller Companies Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HUSD	1,87%	0,00%	1,87%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HUSD	1,07%	0,00%	1,07%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%

*** Les commissions de performance pour cette catégorie d'actions ont été inférieures au seuil minimum de déclaration de 0,01 %.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

18. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Responsible Resources Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	H2 EUR	1,09%	0,00%	1,09%
	H2 GBP	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,52%	0,00%	2,52%
Sustainable Future Technologies Fund	A2 HEUR	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 USD	1,90%	s.o.	1,90%
	E2 HEUR	0,57%	s.o.	0,57%
	E2 USD	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 HEUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HEUR	1,20%	s.o.	1,20%
	H2 USD	1,20%	s.o.	1,20%
	IU2 HEUR	0,96%	s.o.	0,96%
	IU2 USD	0,96%	s.o.	0,96%
US Sustainable Equities Fund	A2 HEUR	1,91%	s.o.	1,91%
	A2 USD	1,91%	s.o.	1,91%
	E2 HEUR	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	GU2 GBP	0,75%	s.o.	0,75%
	GU2 HEUR	0,75%	s.o.	0,75%
	GU2 USD	0,75%	s.o.	0,75%
	H2 HEUR	1,11%	s.o.	1,11%
	H2 USD	1,11%	s.o.	1,11%
	IU2 HEUR	0,86%	s.o.	0,86%
IU2 USD	0,86%	s.o.	0,86%	

19. Frais de transaction

Les frais de transaction inclus dans les opérations d'achat et de vente réalisées durant la période sont les suivants :

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
Emerging Market Corporate Bond Fund*	USD	Euroland Fund	EUR	Global Smaller Companies Fund	USD
Commissions	1 682	Commissions	385 699	Commissions	1 101
Impôts	-	Impôts	155 256	Impôts	608
Autres frais	-	Autres frais	597 045	Autres frais	883
Total des frais de transaction	1 682	Total des frais de transaction	1 138 000	Total des frais de transaction	2 592
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**	USD	European Growth Fund	EUR	Global Sustainable Equity Fund	USD
Commissions	2 128	Commissions	20 633	Commissions	173 223
Impôts	-	Impôts	10 261	Impôts	169 530
Autres frais	-	Autres frais	16 992	Autres frais	60 481
Total des frais de transaction	2 128	Total des frais de transaction	47 886	Total des frais de transaction	403 234

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

19. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Japan Opportunities Fund	JPY	Global Technology Leaders Fund	USD
Commissions	59 079	Commissions	1 397 513	Commissions	330 331
Impôts	-	Impôts	-	Impôts	133 715
Autres frais	-	Autres frais	-	Autres frais	90 237
Total des frais de transaction	59 079	Total des frais de transaction	1 397 513	Total des frais de transaction	554 283
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Pan European Equity Fund	EUR	Japanese Smaller Companies Fund	JPY
Commissions	5 629	Commissions	290 969	Commissions	14 456 349
Impôts	-	Impôts	224 958	Impôts	-
Autres frais	-	Autres frais	202 654	Autres frais	-
Total des frais de transaction	5 629	Total des frais de transaction	718 581	Total des frais de transaction	14 456 349
Global High Yield Bond Fund	USD	Asia-Pacific Property Income Fund	USD	Pan European Absolute Return Fund	EUR
Commissions	16 098	Commissions	40 226	Commissions	3 523 676
Impôts	-	Impôts	14 129	Impôts	739 159
Autres frais	191	Autres frais	12 266	Autres frais	24 619
Total des frais de transaction	16 289	Total des frais de transaction	66 621	Total des frais de transaction	4 287 454
Strategic Bond Fund	USD	Biotechnology Fund	USD	Pan European Property Equities Fund	EUR
Commissions	17 406	Commissions	142 011	Commissions	148 710
Impôts	-	Impôts	2 220	Impôts	310 416
Autres frais	-	Autres frais	14 589	Autres frais	32 563
Total des frais de transaction	17 406	Total des frais de transaction	158 820	Total des frais de transaction	491 689
Total Return Bond Fund	EUR	China Opportunities Fund	USD	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Commissions	8 946	Commissions	52 450	Commissions	170 517
Impôts	-	Impôts	75 706	Impôts	192 661
Autres frais	-	Autres frais	6 739	Autres frais	59 342
Total des frais de transaction	8 946	Total des frais de transaction	134 895	Total des frais de transaction	422 520
Asian Dividend Income Fund	USD	Emerging Markets Innovation Fund***	USD	Responsible Resources Fund	USD
Commissions	80 821	Commissions	3 506	Commissions	11 924
Impôts	87 060	Impôts	1 142	Impôts	2 518
Autres frais	17 432	Autres frais	254	Autres frais	1 465
Total des frais de transaction	185 313	Total des frais de transaction	4 902	Total des frais de transaction	15 907
Asian Growth Fund	USD	Global Multi-Asset Fund	GBP	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Commissions	16 082	Commissions	8 391	Commissions	3 747
Impôts	18 199	Impôts	-	Impôts	1 778
Autres frais	3 336	Autres frais	51	Autres frais	200
Total des frais de transaction	37 617	Total des frais de transaction	8 442	Total des frais de transaction	5 725

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

19. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
		Global Property Equities Fund	USD	US Sustainable Equity Fund	USD
		Commissions	779 174	Commissions	897
		Impôts	204 797	Impôts	-
		Autres frais	89 279	Autres frais	30
		Total des frais de transaction	1 073 250	Total des frais de transaction	927

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

* Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.

*** Le Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.

Les frais de transaction ci-dessus comprennent les frais directement liés à l'acquisition ou à la vente d'investissements dans la mesure où ces frais sont indiqués à part dans les avis d'opéré.

20. Actifs éventuels et engagements

Les engagements en cours au 30 juin 2023 sont les suivants :

Actif éventuel

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
	USD
Biotechnology Fund	
Clementia Pharmaceuticals (CVR)	34 680
Total de l'actif conditionnel	34 680

Le Clementia Pharmaceuticals est un certificat de valeur conditionnelle (CVR) qui dépend de l'obtention, avant la fin 2024, de l'approbation par la Food and Drug Administration (FDA) d'une demande de nouveau médicament faite par Clementia Pharmaceuticals.

Engagements éventuels

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
	USD
Asian Dividend Income Fund	
Macquarie Korea Infrastructure Fund (Droits)	296 825
Total des engagements éventuels	296 825

Les droits de souscription Macquarie Korea Infrastructure Fund (Rights) sont des droits de souscription préférentiels lors de l'offre subséquente du Macquarie Korea Infrastructure Fund annoncée le 13 juin 2023.

Compartiment

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
	EUR
Pan European Property Equities Fund	
Aedifica (Droits)	1 465 360
Total des engagements éventuels	1 465 360

Les droits de souscription Aedifica sont des droits de souscription lors de l'offre publique d'actions nouvelles dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire dans les limites du capital autorisé sans droit préférentiel de souscription statutaire, annoncée le 21 juin 2023.

21. Engagements de private equity non financés

La Société investit dans un certain nombre de placements privés pour lesquels il peut exister des engagements futurs non financés à la date de clôture de l'exercice. Ces engagements futurs découlent de la structure en tranches du processus d'investissement de ces titres et dépendent d'événements futurs qui ne s'étaient pas produits à la date de clôture de l'exercice. Ils se rapportent généralement à des objectifs financiers ou commerciaux futurs fixés dans le contrat d'investissement conclu avec l'entité détenue et il n'est pas possible d'indiquer une quelconque probabilité de les atteindre dans les informations fournies dans les états financiers. Lorsque les conditions sont remplies, il y a un engagement contraignant à financer l'achat supplémentaire, et une transaction d'achat d'investissement est alors comptabilisée. En raison de la nature des placements privés, la libre négociabilité de ces actifs est limitée.

Aucun engagement de private equity non financé n'est enregistré à la fin de l'exercice en cours.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

22. Instruments dérivés financiers

La Société a eu recours à des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et de réalisation des objectifs d'investissement, y compris la réduction des risques et la mise en œuvre des politiques d'investissement. Les informations sur les contrats individuels à la valeur de marché sont présentées dans les états du portefeuille des différents compartiments et l'exposition sous-jacente aux produits dérivés individuelle par contrepartie en fin d'exercice est résumée ci-dessous. L'exposition sous-jacente, telle que définie par les lignes de conduite relatives à l'évaluation du risque et au calcul du risque global et du risque de contrepartie pour les OPCVM du CESR (« Lignes de conduite du CESR CESR/10-788 »), peut différer de la valeur de marché de la position en instruments dérivés, telle que présentée dans l'état du portefeuille de chaque compartiment.

Au 30 juin 2023, l'exposition sous-jacente pour chaque catégorie de produits dérivés était la suivante :

Compartiment	Devise du compartiment	Contrats de change à terme nets	Contrats à terme nets	Swaps de taux d'intérêt	Swaps OIS	Options	Credit default swaps	Credit default index swaps	Contrat sur diffé- rence
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund									
Contrepartie									
BNP Paribas	USD	8 708	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	74 232	-	-	-	-	-	-	-
UBS	USD	-	2 939	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch	USD	-	-	-	-	-	-	190	-
Euro Corporate Bond Fund									
Contrepartie									
BNP Paribas	EUR	47 747	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	5 116 991	-	-	-	-	-	33 648	-
UBS	EUR	-	207 410	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	-	-	-	8 655	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	-	-	17 269	-
Euro High Yield Bond Fund									
Contrepartie									
BNP Paribas	EUR	60 743	-	-	-	-	1 655	-	-
JPMorgan Chase	EUR	5 440	-	-	-	-	2 414	17 269	-
UBS	EUR	-	6 930	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	-	-	753	-	-
Global High Yield Bond Fund									
Contrepartie									
BNP Paribas	USD	263 723	-	-	-	-	3 428	-	-
JPMorgan Chase	USD	510 709	-	-	-	-	5 072	42 628	-
UBS	USD	-	37 501	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	USD	-	-	-	-	-	1 370	-	-
Strategic Bond Fund									
Contrepartie									
BNP Paribas	USD	185 078	-	-	-	-	2 845	-	-
JPMorgan Chase	USD	87 863	-	-	-	-	931	-	-
UBS	USD	-	165 076	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	USD	-	-	-	-	-	2 942	16 721	-
Merrill Lynch	USD	-	-	-	-	-	2 206	-	-
Goldman Sachs	USD	-	-	-	-	-	1 248	-	-
Total Return Bond Fund									

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

22. Instruments dérivés financiers (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Contrats de change à termes nets	Contrats à termes nets	Swaps de taux d'intérêt	Swaps OIS	Options	Credit default swaps	Credit default index swaps	Contrat sur différence	
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	
Contrepartie										
BNP Paribas	EUR	271 668	-	-	-	-	2 666	-	-	
JPMorgan Chase	EUR	372 749	-	-	-	-	872	-	-	
UBS	EUR	-	82 187	-	-	-	-	-	-	
Salomon Brothers	EUR	-	-	5 069	-	-	2 757	15 615	-	
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	-	2 067	-	-	
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	652	-	-	-	-	
Barclays	EUR	-	-	-	-	-	-	1 811	-	
Euroland Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	EUR	80 723	-	-	-	-	-	-	-	
European Growth Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	EUR	14 823	-	-	-	-	-	-	-	
Pan European Equity Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	EUR	20 613	-	-	-	-	-	-	-	
Biotechnology Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	USD	4 594	-	-	-	-	-	-	-	
Global Multi-Asset Fund										
Contrepartie										
BNP Paribas	GBP	3 961	-	-	-	-	-	-	-	
JPMorgan Chase	GBP	2 224	-	-	-	-	-	-	-	
UBS	GBP	-	11 986	-	-	-	-	-	-	
Global Properties Equities Fund										
Contrepartie										
BNP Paribas	USD	3 953	-	-	-	-	-	-	-	
JPMorgan Chase	USD	204 226	-	-	-	-	-	-	-	
Global Sustainable Equity Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	USD	323 734	-	-	-	-	-	-	-	
Global Technology Leaders Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	USD	142 820	-	-	-	-	-	-	-	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2023

22. Instruments dérivés financiers (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Contrats de change à terme nets	Contrats à terme nets	Swaps de taux d'intérêt	Swaps OIS	Options	Credit default swaps	Credit default index swaps	Contrat sur différence	
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	
Japanese Smaller Companies Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	JPY	14 430 883	-	-	-	-	-	-	-	
Pan European Absolute Return Fund										
Contrepartie										
BNP Paribas	EUR	88 078	-	-	-	-	-	-	-	
JPMorgan Chase	EUR	28 062	-	-	-	-	-	-	-	
UBS	EUR	-	-	-	-	259	-	-	3 827	
Pan European Property Equities Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	EUR	9 821	-	-	-	-	-	-	-	
Pan European Smaller Companies Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	EUR	22 705	-	-	-	-	-	-	-	
Sustainable Future Technologies Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	USD	2 450	-	-	-	-	-	-	-	
US Sustainable Equity Fund										
Contrepartie										
JPMorgan Chase	USD	2 112	-	-	-	-	-	-	-	

Au 30 juin 2023, des garanties étaient détenues et nanties auprès de contreparties par les compartiments Euro Corporate Bond Fund, Euro High Yield Bond Fund, Global High Yield Bond Fund et Total Return Bond Fund au titre de ce qui précède.

23. Événements postérieurs

Le Pan European Equity Fund doit fusionner avec le European Growth Fund le 7 décembre 2023. Le Global Multi-Asset Fund devrait être clôturé au quatrième trimestre 2023, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

24. Règlement européen sur la publication d'informations en matière de finance durable

Veillez vous reporter à l'Annexe pour de plus amples informations sur le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et le Règlement sur la taxonomie de l'UE au niveau des compartiments relevant des Articles 8 et 9.



Rapport d'audit

À l'attention des Actionnaires de

Janus Henderson Fund

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2023 ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net cumulé pour le Fonds et l'état de l'actif net pour chacun des compartiments au 30 juin 2023 ;
- le compte d'exploitation cumulé pour le Fonds et le compte d'exploitation pour chacun des compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état cumulé des variations de l'actif net pour le Fonds et l'état des variations de l'actif net pour chacun des compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- le portefeuille de chacun des compartiments au 30 juin 2023 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales règles et méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 sur la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (ISA) adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les informations probantes que nous avons obtenues sont suffisantes et adaptées pour servir de fondement à notre avis.

Nous sommes indépendants de la Société conformément au code de déontologie à l'usage des comptables professionnels, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (le « code IESBA ») et adopté pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques pertinentes pour la vérification d'états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques découlant de ces exigences déontologiques.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 4948481, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Autres informations

Le conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit à leur sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de certification à leur égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire ces autres informations et, ce faisant, à évaluer si elles sont significativement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances obtenues dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent significativement inexactes. Si, sur la base des travaux réalisés, nous parvenons à la conclusion que ces autres informations contiennent des inexactitudes significatives, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons rien à rapporter à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration du Fonds en matière d'états financiers

Le conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires du Grand-Duché de Luxembourg en ce qui concerne l'établissement et la présentation des états financiers. Il est également responsable de mettre en place le contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers exempts d'inexactitudes substantielles qui seraient dues à un acte frauduleux ou à une erreur.

Au cours de l'établissement des états financiers, le conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation en communiquant, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et en utilisant le principe comptable de la continuité de l'exploitation, à moins qu'il ait l'intention de liquider la Société ou de dissoudre un quelconque de ses compartiments ou d'en cesser les activités, ou n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Responsabilités du réviseur d'entreprise agréé pour la vérification des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ces anomalies résultent de fraudes ou d'erreurs, et à délivrer un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une garantie raisonnable est un niveau élevé de garantie. Toutefois, cela ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA (Irlande) telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF détecte systématiquement une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent découler de la fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si, individuellement ou conjointement, elles sont raisonnablement susceptibles de peser sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre, :

- nous identifions et évaluons les risques d'une inexactitude majeure dans les états financiers, qu'elle soit due à une fraude ou à une erreur, concevons et exécutons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une inexactitude majeure résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur étant donné que la fraude peut impliquer une collusion, des faux, des omissions intentionnelles, des présentations trompeuses ou le contournement du contrôle interne ;



- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, mais n'ayant pas pour objectif d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds ;
- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations fournies à cet égard par le conseil d'administration du Fonds ;
- nous nous prononçons sur la pertinence de l'utilisation que fait le conseil d'administration du Fonds du principe comptable de la continuité de l'exploitation et, compte tenu des éléments probants obtenus, sur la question de savoir s'il existe une incertitude importante en ce qui concerne des événements ou des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un quelconque de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou situations futures peuvent amener le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments (à l'exception du Janus Henderson Horizon Global Multi-Asset Fund qui fait l'objet d'une décision de liquidation) à cesser de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité de l'exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, notamment les informations fournies, et déterminons si les états financiers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres points, la portée prévue et le calendrier de l'audit et ses principales conclusions, notamment toute faiblesse significative du contrôle interne identifiée pendant notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 12 octobre 2023

Représentée par

Karim Bara

Annexe – Informations complémentaires (non révisées)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres

Les compartiments mènent des opérations de financement sur titres (au sens de l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, le prêt ou l'emprunt de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente rachat, et les opérations de prêt avec appel de marge). Conformément aux dispositions de l'Article 13 dudit Règlement, la participation et l'exposition du compartiment à des activités de prêt de titres pour la période close le 30 juin 2023 sont présentées en détail ci-après.

Données globales

Le tableau indique les titres en prêt en proportion des actifs prêtables et des actifs sous gestion du compartiment au 30 juin 2023 :

Compartiment	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du Compartiment)	% des actifs prêtables	% des actifs gérés
Euro Corporate Bond Fund	19 835 241	1,19	1,14
Euro High Yield Bond Fund	26 365 951	7,01	6,48
Strategic Bond Fund	53 977 566	18,95	17,75
Total Return Bond Fund	31 843 178	10,42	9,17
Asian Growth Fund	281 767	1,95	1,89
Euroland Fund	26 626 801	2,65	2,63
European Growth Fund	789 628	2,26	2,22
Japan Opportunities Fund	399 218 340	8,12	7,93
Pan European Equity Fund	3 750 435	1,42	1,39
Biotechnology Fund	7 065 303	4,43	4,24
Global Property Equities Fund	29 293 053	2,39	2,37
Japanese Smaller Companies Fund	4 119 759 882	8,45	8,28
Pan European Absolute Return Fund	11 837 533	4,42	4,08
Pan European Property Equities Fund	28 356 329	6,82	6,73
Responsible Resources Fund	2 787 055	17,60	16,99

Données sur la concentration

Le tableau suivant présente les dix principaux émetteurs de garanties en fonction de la valeur des garanties reçues (parmi toutes les opérations de financement sur titres) pour chaque compartiment au 30 juin 2023 :

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)	Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Euro Corporate Bond Fund*		Euro High Yield Bond Fund*	
État allemand	12 074 981	Trésor américain	10 788 311
État français	3 174 554	État français	7 553 075
Trésor américain	1 619 638	État allemand	4 920 986
Gouvernement belge	1 450 842	Trésor britannique	1 925 146
Royaume des Pays-Bas	1 443 054	Gouvernement belge	1 238 669
État autrichien	616 514	État autrichien	612 688
République de Finlande	166 276	Royaume des Pays-Bas	568 356
		République de Finlande	49 414

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données sur la concentration (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)	Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Strategic Bond Fund*		Total Return Bond Fund*	
État allemand	19 213 256	Trésor américain	9 785 266
Trésor américain	15 756 288	État allemand	8 619 766
État français	9 366 823	État français	5 495 679
Trésor britannique	4 779 161	Trésor britannique	5 064 921
Royaume des Pays-Bas	3 196 227	Royaume des Pays-Bas	1 537 805
Gouvernement belge	2 102 430	Gouvernement belge	936 374
État autrichien	1 112 946	État japonais	763 038
République de Finlande	329 303	État autrichien	520 850
		République de Finlande	180 495
Asian Growth Fund		Euroland Fund	
État japonais	122 096	État japonais	7 195 447
Trésor américain	40 191	Trésor américain	4 893 095
Liberty Broadband	6 356	Trésor britannique	772 798
Nippon Paint	3 759	Rio Tinto	534 415
Gouvernement belge	3 493	Diageo	534 415
Denso	2 710	Novo Nordisk	534 415
Gartner	2 688	ASML	534 410
PPL	2 601	AstraZeneca	451 491
Synopsys	2 485	Barclays	367 240
Western Digital	2 455	London Stock Exchange Group	363 781
European Growth Fund		Japan Opportunities Fund*	
État japonais	414 365	État japonais	206 237 775
Trésor américain	136 047	Trésor américain	185 258 203
Liberty Broadband	14 253	État français	20 189 015
Nippon Paint	8 429	Trésor britannique	6 152 226
Denso	6 076	État allemand	4 029 608
Gartner	6 028	Royaume des Pays-Bas	1 145 639
PPL	5 833	République de Finlande	764 834
Synopsys	5 573	État autrichien	298 766
Western Digital	5 504		
MSCI	5 043		

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données sur la concentration (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)	Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Pan European Equity Fund		Biotechnology Fund	
État japonais	3 522 946	Trésor britannique	1 643 667
Trésor américain	272 182	Trésor américain	1 337 457
Gouvernement belge	21 091	État français	601 213
Liberty Broadband	13 914	Liberty Broadband	142 373
Nippon Paint	8 228	Gouvernement belge	133 654
Denso	5 932	État japonais	130 301
Gartner	5 885	Nippon Paint	84 192
PPL	5 694	Denso	60 696
Synopsys	5 440	Gartner	60 213
Western Digital	5 373	PPL	58 265
Global Property Equities Fund		Japanese Smaller Companies Fund	
Trésor américain	18 757 498	Trésor américain	1 738 913 801
Trésor britannique	2 520 813	État français	529 774 611
État japonais	1 263 801	État japonais	393 669 487
État français	689 047	Trésor britannique	349 192 284
Entain	356 346	Liberty Broadband	63 483 909
Shell	356 346	État autrichien	54 493 745
SSE	356 346	État allemand	38 029 441
Royal Bank of Canada	347 126	Nippon Paint	37 540 981
Alimentation Couche-Tard	343 568	Denso	27 064 168
Bank of Montreal	342 857	Gartner	26 849 147
Pan European Absolute Return Fund		Pan European Property Equities Fund	
Trésor américain	5 669 346	Trésor américain	21 753 280
État japonais	2 506 766	État japonais	3 582 373
État français	1 748 609	État français	3 227 541
Trésor britannique	1 581 879	Trésor britannique	1 327 430
État autrichien	224 471	État allemand	149 638
Gouvernement belge	223 308	Royaume des Pays-Bas	119 966
État allemand	139 271	République de Finlande	108 811
Royaume des Pays-Bas	111 869	État autrichien	48 184
République de Finlande	92 355	Liberty Broadband	20 305
Rio Tinto	22 865	Nippon Paint	12 007

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données sur la concentration (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
----------	---

Responsible Resources Fund

Trésor américain	1 252 246
État japonais	500 417
Trésor britannique	148 255
Liberty Broadband	49 216
État autrichien	30 760
Nippon Paint	29 104
État français	26 703
Denso	20 981
Gartner	20 815
PPL	20 141

* Tous les émetteurs ont été pris en compte.

Le tableau suivant détaille les dix premières contreparties de chaque type d'opérations de financement sur titres (sur la base du volume brut des opérations en cours), pour chaque compartiment au 30 juin 2023 :

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du Compartiment)	Base de règlement	Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du Compartiment)	Base de règlement
Euro Corporate Bond Fund			Euro High Yield Bond Fund		
BNP Paribas	14 883 778	Tripartite	JPMorgan Chase	13 675 390	Tripartite
Barclays	3 426 421	Tripartite	Goldman Sachs	4 807 036	Tripartite
Goldman Sachs	1 525 042	Tripartite	HSBC	2 800 991	Tripartite
	19 835 241		BNP Paribas	2 106 443	Tripartite
			Barclays	1 830 961	Tripartite
			Morgan Stanley	601 826	Tripartite
			Bank of America	543 304	Tripartite
				26 365 951	
Strategic Bond Fund			Total Return Bond Fund		
BNP Paribas	29 476 741	Tripartite	BNP Paribas	13 111 392	Tripartite
Barclays	12 259 639	Tripartite	Barclays	9 467 241	Tripartite
Bank of Nova Scotia	8 855 404	Tripartite	Bank of Nova Scotia	5 755 241	Tripartite
JPMorgan Chase	3 385 782	Tripartite	Bank of America	2 814 975	Tripartite
	53 977 566		JPMorgan Chase	694 329	Tripartite
				31 843 178	
Asian Growth Fund			Euroland Fund		
UBS	132 710	Tripartite	JPMorgan Chase	9 569 111	Tripartite
Bank of America	108 620	Tripartite	UBS	7 800 406	Tripartite
Morgan Stanley	40 437	Tripartite	Bank of America	6 773 347	Tripartite
	281 767		HSBC	2 304 517	Tripartite
			Morgan Stanley	179 420	Tripartite
				26 626 801	

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données sur la concentration (suite)

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du Compartiment)	Base de règlement	Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du Compartiment)	Base de règlement
European Growth Fund			Japan Opportunities Fund		
Citigroup	492 044	Tripartite	Bank of America	241 524 807	Tripartite
UBS	297 584	Tripartite	JPMorgan Chase	102 611 317	Tripartite
	789 628		Goldman Sachs	55 082 216	Tripartite
				399 218 340	
Pan European Equity Fund			Biotechnology Fund		
Citigroup	3 039 618	Tripartite	UBS	3 072 121	Tripartite
Morgan Stanley	307 526	Tripartite	HSBC	1 723 198	Tripartite
UBS	290 508	Tripartite	Bank of America	944 939	Tripartite
Bank of America	112 783	Tripartite	Morgan Stanley	729 734	Tripartite
	3 750 435		Bank of Nova Scotia	595 311	Tripartite
				7 065 303	
Global Property Equities Fund			Japanese Smaller Companies Fund		
Morgan Stanley	10 394 676	Tripartite	UBS	1 655 532 245	Tripartite
UBS	7 165 677	Tripartite	Citigroup	840 624 558	Tripartite
Bank of Nova Scotia	6 394 532	Tripartite	Bank of America	816 003 593	Tripartite
HSBC	4 274 141	Tripartite	JPMorgan Chase	676 703 416	Tripartite
Bank of America	1 064 027	Tripartite	HSBC	98 521 915	Tripartite
	29 293 053		Morgan Stanley	32 374 155	Tripartite
				4 119 759 882	
Pan European Absolute Return Fund			Pan European Property Equities Fund		
Bank of America	4 470 548	Tripartite	Morgan Stanley	18 706 741	Tripartite
Morgan Stanley	3 341 835	Tripartite	Bank of America	6 676 458	Tripartite
UBS	3 202 980	Tripartite	HSBC	2 145 528	Tripartite
Bank of Nova Scotia	412 749	Tripartite	UBS	622 255	Tripartite
JPMorgan Chase	409 421	Tripartite	JPMorgan Chase	205 347	Tripartite
	11 837 533			28 356 329	
Responsible Resources Fund					
UBS	1 410 480	Tripartite			
Citigroup	1 203 173	Tripartite			
Morgan Stanley	173 402	Tripartite			
	2 787 055				

Toutes les contreparties ont été prises en compte.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Données sur la concentration (suite)

Échéance des titres en prêt (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour	Un jour à une semaine	Une semaine à un mois	Un à trois mois	Trois mois à un an	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	19 835 241	-	19 835 241
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	110 605	16 006 692	10 248 654	26 365 951
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	-	53 977 566	-	53 977 566
Total Return Bond Fund	-	-	-	-	105 958	31 737 220	-	31 843 178
Asian Growth Fund	-	-	-	-	-	-	281 767	281 767
Euroland Fund	-	-	-	-	-	-	26 626 801	26 626 801
European Growth Fund	-	-	-	-	-	-	789 628	789 628
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	399 218 340	399 218 340
Pan European Equity Fund	-	-	-	-	-	-	3 750 435	3 750 435
Biotechnology Fund	-	-	-	-	-	-	7 065 303	7 065 303
Global Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	29 293 053	29 293 053
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	4 119 759 882	4 119 759 882
Pan European Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	11 837 533	11 837 533
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	28 356 329	28 356 329
Responsible Resources Fund	-	-	-	-	-	-	2 787 055	2 787 055

Données relatives aux opérations globales

Les types de garanties admissibles pour les opérations de prêt et d'emprunts de titres sont approuvés par le Gestionnaire d'Investissement, et peuvent consister en (i) des espèces, (ii) des titres émis ou garantis par un État membre de l'OCDE ou par leurs collectivités locales ou par des institutions supranationales et des organisations régionales, européennes et mondiales, ou par Hong Kong ou Singapour, ayant généralement une notation de crédit à long terme minimale de A- ou plus, d'une ou plusieurs grandes agences de notation, ou (iii) des actions. Les garanties doivent être très liquides et négociées sur un marché réglementé. Les garanties sont soumises à une décote progressive s'appuyant à la fois sur l'instrument sous-jacent prêté et l'actif reçu en garantie. La valeur des garanties exigées sera comprise entre 102 % et 110 % de la valeur des titres prêtés.

Aux fins de l'Annexe E de la SFC de Hong Kong, toute garantie obligatoire détenue est considérée comme étant de qualité investment grade et ayant une notation de crédit minimale de A-.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Données relatives aux opérations globales (suite)

Les tableaux suivants présentent une analyse des garanties reçues par les fonds au titre de chaque type d'opérations de financement sur titres au 30 juin 2023 :

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Euro Corporate Bond Fund							
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 582 294
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	15 343 927
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 619 638
							20 545 859
Euro High Yield Bond Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	558 659
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 914 253
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 171 566
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	5 105 208
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 970 186
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	8 527 302
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	111 070
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	5 683 103
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	615 298
							27 656 645
Strategic Bond Fund							
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	4 604 960
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	4 716 327
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	607
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	12 540 665
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	30 388 050
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	327 975
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	62 834
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	3 215 016
							55 856 434
Total Return Bond Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 906 151
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 992 823
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	3 065 201
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	395
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 684 257
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	12 772 481
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	763 038
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	617 268
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 966
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	100 614
							32 904 194

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Asian Growth Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	114 876
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 482
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	7 220
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	34 010
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 869
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	4 834
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	47 639
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	86 130
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 485
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	696
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 182
							309 423
Euroland Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	7 163 410
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	745 162
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 681 581
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	57 739
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	DKK	Tripartite	JPMorgan Chase	928 471
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 501 117
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	6 052 786
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	83 889
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	39 936
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	787 133
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 237 231
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	11 014
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	32 037
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	150 905
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	113 874
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	191 850
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	1 890 709
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	3 418 341
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	98 624
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	27 636
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	3 060 609
							29 274 054

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
European Growth Fund							
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	414 365
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	122 186
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 434
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	10 840
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	106 824
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	193 135
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	5 572
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 561
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	13 861
							874 778
Japan Opportunities Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	16 488 079
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	4 247 942
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	206 237 775
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	29 323 346
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	58 498 875
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	9 939 783
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 904 284
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	97 435 982
							424 076 066
Pan European Equity Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	119 278
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	3 348 756
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	18 878
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	54 912
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	258 650
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 281
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	10 582
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	104 284
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	188 542
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	5 440
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 524
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	13 532
							4 130 659

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Biotechnology Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	619 063
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	386 575
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 302
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	247 682
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	9 082
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	375 082
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	29 983
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	21 898
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	24 121
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 508
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	65 807
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 138 928
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	564 737
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	44 797
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	130 301
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	613 757
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	64 266
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	108 271
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	1 067 030
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 929 155
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	74 830
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	88 181
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	152 661
							7 764 017

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite) Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Global Property Equities Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	1 125 303
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 660 475
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	97 551
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	4 028 947
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	322 061
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	30 377
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	33 461
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 092
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	91 290
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	2 189 038
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 157 910
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	716 096
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	138 498
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	10 607 698
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	40 027
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	67 435
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	664 580
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 201 539
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	34 666
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	9 714
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	5 991 890
							32 210 648

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Japanese Smaller Companies Fund							
Bank of America	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	967 554
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	519 291 590
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	58 393 989
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	388 512 605
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	53 434 497
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	885 988 931
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	31 856 929
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	71 890 384
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	328 352
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	DKK	Tripartite	JPMorgan Chase	5 280 070
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	8 536 617
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	34 421 248
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	477 065
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	227 110
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	4 476 299
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	7 035 939
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	60 279 720
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	11 548 512
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	590 899 613
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 015 720
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	5 156 882
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	27 906 298
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	28 655 930
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	48 278 080
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	475 787 696
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	860 208 928
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	88 325 050
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	247 392 855
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	108 794 078
							4 626 368 541

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Pan European Absolute Return Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 888 876
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	486 645
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	1 910 051
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	463 531
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	214 636
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	219 827
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	28
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 470
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	DKK	Tripartite	JPMorgan Chase	39 725
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	64 226
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	258 973
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	3 589
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	1 709
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	33 678
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	52 936
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	205 150
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	596 715
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 810 715
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	231 221
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	875 407
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 395 072
							12 755 180

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Pan European Property Equities Fund							
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 342 614
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	603 544
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	3 566 080
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	574 878
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	693 754
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 565 569
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	40 154
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	53 967
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	50 956
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	7 636
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	6 637
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 271
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	65 058
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 299 297
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	16 294
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	19 343 062
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 165
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	15 442
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	152 179
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	275 134
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	14 973
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	28 861
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	204 713
							30 931 238

Responsible Resources Fund

Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	500 417
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	789 369
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	12 051
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	179 465
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	22 215
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	37 427
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	368 854
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	666 875
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	56 975
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	148 255
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	283 412
							3 065 315

Toutes les garanties sont détenues dans des comptes distincts.

Les opérations de prêt et de garantie se font en toute liberté et peuvent être annulées sur demande.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Réutilisation des garanties

Les garanties en espèces peuvent être réinvesties pendant l'opération de prêt afin de générer des rendements supplémentaires au profit du compartiment, cependant aucune garantie n'a été réinvestie au cours de l'exercice.

Échéance des garanties (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour Montant des garanties (dans la devise du comparti- ment)	Un jour à une semaine Mon- tant des garanties (dans la devise du comparti- ment)	Une semaine à un mois Montant des garan- ties (dans la devise du compa- rtiment)	Un jour à trois mois Mon- tant des garanties (dans la devise du comparti- ment)	Trois mois à un an Mon- tant des garanties (dans la devise du comparti- ment)	Plus d'un an Mon- tant des garanties (dans la devise du comparti- ment)	Échéance ouverte Mon- tant des garanties (dans la devise du comparti- ment)	Total Mon- tant des garanties (dans la devise du comparti- ment)
Euro Corporate Bond Fund	-	289 234	350 969	353 367	5 502 753	14 049 536	-	20 545 859
Euro High Yield Bond Fund	-	156 191	226 646	1 060 818	3 953 803	22 259 187	-	27 656 645
Strategic Bond Fund	-	-	724 313	1 313 571	6 821 541	46 997 009	-	55 856 434
Total Return Bond Fund	-	2 015	619 479	1 327 159	3 480 491	27 475 050	-	32 904 194
Asian Growth Fund	-	-	-	-	-	167 951	141 472	309 423
Euroland Fund	-	-	-	4	137 052	12 833 922	16 303 076	29 274 054
European Growth Fund	-	-	-	-	32 324	525 222	317 232	874 778
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	5 576 629	418 499 437	-	424 076 066
Pan European Equity Fund	-	-	-	-	-	3 820 971	309 688	4 130 659
Biotechnology Fund	-	-	3 784	2 548	201 906	3 707 685	3 848 094	7 764 017
Global Property Equities Fund	-	-	-	9	310 680	23 073 475	8 826 484	32 210 648
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	12 535 750	8 438 365	282 231 702	2 848 481 835	1 474 680 889	4 626 368 541
Pan European Absolute Return Fund	-	-	69 626	91 935	661 100	11 475 213	457 306	12 755 180
Pan European Property Equities Fund	-	-	1 389	935	650 659	29 673 621	604 634	30 931 238
Responsible Resources Fund	-	-	7 448	5 015	220 761	1 736 719	1 095 372	3 065 315

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Opérations de financement sur titres (suite)

Rendement et charges des activités de prêt de titres

Le tableau suivant présente le rendement et les coûts du compartiment pour chaque type d'opérations de financement sur titres pour l'exercice se terminant le 30 juin 2023 :

Compartiment	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres (dans la devise du compartiment)	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres (dans la devise du compartiment)	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds (dans la devise du compartiment)	% de rendement retenu par le fonds	% de rendement conservé par le fonds
Emerging Market Corporate Bond Fund*	1 477	118	1 359	8	92
Euro Corporate Bond Fund	239 154	19 132	220 022	8	92
Euro High Yield Bond Fund	451 585	36 127	415 458	8	92
Strategic Bond Fund	126 160	10 093	116 067	8	92
Total Return Bond Fund	85 065	6 805	78 260	8	92
Asian Dividend Income Fund	2 338	187	2 151	8	92
Asian Growth Fund	2 737	219	2 518	8	92
Euroland Fund	269 797	21 584	248 213	8	92
European Growth Fund	7 757	621	7 136	8	92
Japan Opportunities Fund	2 000 141	160 011	1 840 130	8	92
Pan European Equity Fund	60 585	4 847	55 738	8	92
Asia-Pacific Property Income Fund	17 580	1 406	16 174	8	92
Biotechnology Fund	60 796	4 864	55 932	8	92
China Opportunities Fund	1 759	141	1 618	8	92
Global Multi-Asset Fund	328	26	302	8	92
Global Property Equities Fund	191 116	15 289	175 827	8	92
Japanese Smaller Companies Fund	51 698 834	4 135 907	47 562 927	8	92
Pan European Absolute Return Fund	45 445	3 636	41 809	8	92
Pan European Property Equities Fund	76 565	6 125	70 440	8	92
Pan European Smaller Companies Fund	5 296	424	4 872	8	92
Responsible Resources Fund	16 798	1 344	15 454	8	92

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politiques relatives aux risques

La Société de gestion utilise un processus de gestion des risques qui, d'une part, identifie les risques auxquels les compartiments individuels et la société dans son ensemble sont ou pourraient être exposés et, d'autre part, détermine comment ces risques sont évalués, surveillés et gérés, afin d'assurer le respect de la réglementation en vigueur. Ce processus lui permet de surveiller et d'évaluer, à tout moment, les risques inhérents aux positions du portefeuille et leur contribution au profil de risque global du compartiment concerné, assurant ainsi que l'exposition globale des actifs sous-jacents (instruments dérivés compris) ne dépasse pas la valeur nette totale du compartiment concerné. Conformément à la Loi du 17 décembre 2010 et aux exigences réglementaires de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »), la Société de gestion fournit régulièrement à la CSSF des informations concernant le processus de gestion des risques au nom de la Société.

Méthode

L'exposition globale d'un compartiment est calculée soit par la méthode de « l'approche par les engagements », soit par la méthode « VaR » (value-at-risk, ou valeur exposée au risque) par référence à son profil de risque. Selon l'approche par les engagements, les instruments financiers dérivés sont convertis dans la valeur de marché de la position équivalente dans l'actif ou les actifs sous-jacent(s). La VaR est quant à elle un concept mathématique/statistique communément utilisé comme outil d'évaluation du risque standard dans le secteur financier. De manière générale, la VaR s'adresse aux compartiments qui utilisent des instruments ou techniques dérivé(e)s dans le cadre de leur stratégie d'investissement, afin de générer un effet de levier supplémentaire ou de découpler leur exposition au risque de marché.

Compartiments utilisant la méthode de la VaR

Pour ces compartiments, on évalue la perte potentielle maximale pouvant être subie dans des conditions de marché normales, durant un certain laps de temps et selon un certain niveau de confiance. Dans le cadre de ce calcul, toutes les positions du portefeuille concerné sont prises en compte, y compris celles initiées à des fins de gestion efficace du portefeuille. Afin de calculer l'exposition globale selon la VaR, le fonds peut utiliser la VaR relative ou la VaR absolue ; ce choix dépend de la disponibilité d'un portefeuille de référence approprié pour que le compartiment réalise son objectif d'investissement.

Modèle de VaR

La VaR a été calculée selon l'approche de la simulation de Monte Carlo. En tant que mécanisme de contrôle, les résultats de la simulation Monte-Carlo sont comparés au modèle paramétrique afin d'être validés, dans le cadre du processus de surveillance quotidien.

Paramètres

Les paramètres suivants sont appliqués en tant que minimums : un intervalle de confiance unilatéral de 99 %, une période de détention équivalente à un mois (20 jours ouvrables), une période réelle d'observation (antécédents) des facteurs de risques d'au moins 1 an (250 jours ouvrables), une actualisation trimestrielle et un calcul quotidien.

Limites

Pour les compartiments disposant d'un portefeuille de référence approprié, la limite réglementaire stipule que la VaR de toutes les positions du portefeuille ne doit pas être plus de deux fois supérieure à la VaR du portefeuille de référence.

Pour les compartiments ne pouvant pas ou pour lesquels il n'est pas judicieux de définir un portefeuille de référence (par exemple, fonds de rendement absolu), une VaR absolue est calculée en fonction de toutes les positions du portefeuille. La VaR mensuelle absolue de ces compartiments ne doit pas dépasser une limite réglementaire maximale de 20 %.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

VaR - exercice clos le 30 juin 2023

La méthode VaR, les limites et l'application de ces limites pour l'exercice allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023 sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Base de calcul de l'exposition globale	Portefeuille de référence	VaR effective de l'exercice			Limite VaR	Application de la limite de la VaR		
			Minimum	Maximum	Moyen		Minimum	Maximum	Moyen
Euro Corporate Bond Fund	VaR relative	iBoxx Euro Corporates Index	94%	108%	101%	200%	47%	54%	50%
Euro High Yield Bond Fund	VaR relative	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)	79%	100%	90%	200%	39%	50%	45%
Global High Yield Bond Fund	VaR relative	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)	83%	113%	96%	200%	41%	56%	48%
Strategic Bond Fund	VaR absolue	s.o.	3%	6%	5%	20%	16%	32%	25%
Total Return Bond Fund	VaR absolue	s.o.	1%	4%	3%	20%	7%	22%	14%
Pan European Absolute Return Fund	VaR absolue	s.o.	2%	10%	5%	20%	11%	50%	25%

Effet de levier

Pour les compartiments qui évaluent et surveillent leur exposition globale par la méthode de la VaR, le niveau de l'effet de levier découlant des instruments dérivés est présenté dans le tableau ci-dessous en pourcentage de la valeur nette d'inventaire totale de chaque compartiment. Ce calcul se base sur la somme de toutes les expositions notionnelles des instruments financiers dérivés du portefeuille d'investissement, y compris ceux détenus à des fins de réduction des risques.

À noter que cet effet de levier ne constitue explicitement pas une limite d'investissement du compartiment concerné et peut varier au fil du temps, en fonction des conditions de marché, afin d'assurer que le compartiment concerné réalise son objectif d'investissement.

Effet de levier - exercice clos le 30 juin 2023

Compartiment	Effet de levier		
	Minimum	Maximum	Moyen
Euro Corporate Bond Fund	14%	44%	26%
Euro High Yield Bond Fund	22%	109%	59%
Global High Yield Bond Fund	38%	118%	68%
Strategic Bond Fund	97%	194%	130%
Total Return Bond Fund	100%	418%	197%
Pan European Absolute Return Fund	41%	215%	119%

Compartiments utilisant l'approche par les engagements

L'exposition globale des compartiments absents du tableau ci-dessus a été établie selon l'approche par les engagements au cours de l'exercice de référence allant du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023. Pour chacun de ces compartiments, l'engagement total en instruments dérivés est limité à 100 % de la VNI totale du fonds en question, qui correspond à la somme des engagements individuels en valeur absolue, en tenant compte de l'impact potentiel d'accords de compensation et de couverture appropriés.

Éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (« PEA »)

Un PEA est un plan d'épargne en actions français visant à inciter les particuliers ayant leur résidence fiscale en France à investir dans des actions européennes. Les compartiments admissibles au placement dans un PEA doivent investir de manière permanente au moins 75 % de leur actif dans des valeurs éligibles au PEA émises par des sociétés (i) établies dans un État membre de l'Union européenne ou en Islande, au Lichtenstein ou en Norvège et (ii) assujetties à l'impôt sur le revenu des sociétés ou un impôt équivalent.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (« PEA ») (suite)

Pendant l'exercice du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023, les compartiments énumérés ci-dessous ont investi plus de 75 % de leur actif net total dans des titres éligibles au PEA. À la date des présentes, les compartiments avaient investi le pourcentage suivant de leur actif net total dans des valeurs admissibles au PEA :

Compartiment	Proportion de valeurs admissibles au PEA au 30 juin 2023
Euroland Fund	99,45%
European Growth Fund	88,01%

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong

Les informations supplémentaires figurant dans cette section concernent les compartiments autorisés par la Hong Kong SFC au 30 juin 2023 pour satisfaire aux exigences de communication financière à Hong Kong.

Remarque : L'autorisation de la SFC ne constitue pas une recommandation ou une approbation d'un produit et ne garantit pas non plus les valeurs commerciales d'un produit ou ses performances. Cela ne signifie pas que le produit convient à tous les investisseurs ni qu'il constitue une approbation de sa pertinence pour un investisseur ou une catégorie d'investisseurs en particulier.

Au 30 juin 2023, les compartiments suivants ne sont pas autorisés à Hong Kong :

Fonds obligataires

Emerging Market Corporate Bond Fund*
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

Fonds régionaux

Euroland Fund
European Growth Fund
Pan European Equity Fund

Fonds spécialisés

Emerging Markets Innovation Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

* Le Emerging Market Corporate Bond Fund a été clôturé le 15 décembre 2022.

Garantie

Au 30 juin 2023, aucune garantie n'était détenue sur les positions en produits dérivés des fonds autorisés à Hong Kong.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

État de l'évolution des actions du portefeuille

	Asian Dividend Income Fund		Asian Growth Fund		Japan Opportunities Fund		Asia-Pacific Property Income Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22
Actions	99,58	98,93	97,26	97,96	97,66	98,79	102,87	96,94
Obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificats de dépôt	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats sur différence	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats d'options	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	99,58	98,93	97,26	97,96	97,66	98,79	102,87	96,94
Autres actifs (/passifs) nets	0,42	1,07	2,74	2,04	2,34	1,21	(2,87)	3,06
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	Biotechnology Fund		China Opportunities Fund		Global Property Equities Fund		Global Sustainable Equity Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22
Actions	95,72	99,71	99,54	100,03	98,89	98,29	97,06	97,70
Obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificats de dépôt	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats sur différence	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	0,04	-	-	-	0,17	0,13	0,32	(0,05)
Contrats d'options	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	95,76	99,71	99,54	100,03	99,06	98,42	97,38	97,65
Autres actifs (/passifs) nets	4,24	0,29	0,46	(0,03)	0,94	1,58	2,62	2,35
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

État de l'évolution des participations du portefeuille (suite)

	Global Technology Leaders Fund		Japanese Smaller Companies Fund		Pan European Property Equities Fund		Pan European Smaller Companies Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22
Actions	97,60	97,55	97,96	96,46	98,80	99,98	99,27	100,11
Obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificats de dépôt	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats sur différence	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	0,03	0,09	0,54	0,31	(0,02)	0,01	(0,02)	0,01
Contrats d'options	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	97,63	97,64	98,50	96,77	98,78	99,99	99,25	100,12
Autres actifs (/passifs) nets	2,37	2,36	1,50	3,23	1,22	0,01	0,75	(0,12)
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	Sustainable Future Technologies Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/23	30/06/22
Actions	95,27	93,60
Obligations	-	-
Certificats de dépôt	-	-
Organismes de placement collectif	-	-
Contrats sur différence	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-
Contrats de change à terme	0,12	-
Contrats d'options	-	-
Contrats de swap	-	-
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	95,39	93,60
Autres actifs nets	4,61	6,40
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	100,00	100,00

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

État des autres revenus

	Asian Dividend Income Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asian Growth Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japan Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asia-Pacific Property Income Fund 01/07/22 - 30/06/23
Intérêts bancaires payés	50 629	8 790	417	27 505
Commission sur les prêts de titres	2 151	2 518	1 840 130	16 174
Autres revenus	52 780	11 308	1 840 547	43 679

	Biotechnology Fund 01/07/22 - 30/06/23	China Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Sustainable Equity Fund 01/07/22 - 30/06/23
Intérêts bancaires payés	18 229	5 836	1 116 012	1 029 184
Commission sur les prêts de titres	55 932	1 618	175 827	-
Autres revenus	74 161	7 454	1 291 839	1 029 184

	Global Technology Leaders Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japanese Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Intérêts bancaires payés	2 507 043	3 145	97 187	119 952
Commission sur les prêts de titres	-	47 562 927	70 440	4 872
Autres revenus	2 507 043	47 566 072	167 627	124 824

	Sustainable Future Technologies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Intérêts bancaires payés	34 905
Commission sur les prêts de titres	-
Autres revenus	34 905

Tous les revenus sont déclarés dans la devise de base du fonds concerné.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

État des autres frais

	Asian Dividend Income Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asian Growth Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japan Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asia-Pacific Property Income Fund 01/07/22 - 30/06/23
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	16 396	10 212	379 062	3 836
Frais bancaires	2 810	436	305 854	867
Intérêts bancaires payés	5 586	529	239 421	830
Jetons de présence	1 561	250	63 379	488
JHI recharge	199	31	8 391	61
Autres charges	4 485	633	212 912	3 747
Frais réglementaires et juridiques	15 211	2 358	681 821	4 988
Frais de recouvrement des recettes	3 691	-	-	-
Autres frais	49 939	14 449	1 890 840	14 817
	Biotechnology Fund 01/07/22 - 30/06/23	China Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Sustainable Equity Fund 01/07/22 - 30/06/23
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	15 096	7 216	101 918	96 319
Frais bancaires	3 829	1 981	41 175	30 724
Intérêts bancaires payés	696	2 000	1 220	459
Jetons de présence	1 760	1 206	22 373	17 504
JHI recharge	263	141	2 787	2 386
Autres charges	7 288	2 634	61 013	51 013
Frais réglementaires et juridiques	24 421	10 201	203 702	189 004
Frais de recouvrement des recettes	1 164	561	-	-
Autres frais	54 517	25 940	434 188	387 409
	Global Technology Leaders Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japanese Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	243 630	3 909 370	35 374	46 160
Frais bancaires	88 284	1 848 599	13 427	17 450
Intérêts bancaires payés	1 151	3 098 516	6 328	11 062
Jetons de présence	44 499	676 521	7 672	9 666
JHI recharge	5 728	91 676	945	1 257
Autres charges	140 245	2 043 553	19 138	28 152
Frais réglementaires et juridiques	459 603	7 066 364	69 687	97 041
Frais de recouvrement des recettes	-	-	-	-
Autres frais	983 140	18 734 599	152 571	210 788

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

État des autres frais (suite)

	Sustainable Future Technologies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	3 478
Frais bancaires	675
Intérêts bancaires payés	8
Jetons de présence	347
JHI recharge	47
Autres charges	1 873
Frais réglementaires et juridiques	4 289
Frais de recouvrement des recettes	-
Autres frais	10 717

Tous les frais sont déclarés dans la devise de base du compartiment concerné.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE

Le Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (règlement (UE) 2019/2088) est appliqué depuis le 10 mars 2021. Conformément à l'article 11 du SFDR (Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques), le Gestionnaire est tenu de fournir :

Pour chaque compartiment relevant de l'article 8 : les informations exigées concernant la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont atteintes.

Vous trouverez ces informations dans les annexes ci-dessous pour chaque compartiment.

En outre, le règlement de l'UE sur la taxonomie (règlement (UE) 2020/852, le « Règlement sur la Taxonomie ») établit un cadre permettant d'identifier les activités économiques durables sur le plan environnemental au sein de l'EEE et exige que les compartiments indiquent en outre si les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental ont été pris en compte. Ces informations sont présentées comme suit :

Pour chaque compartiment relevant des articles 8 et 9 : ces compartiments promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales et sont tenus à ce titre, conformément à l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie, d'indiquer que le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements détenus dans le cadre de la stratégie qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. On notera que les compartiments ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement sur la Taxonomie et que l'alignement de leur portefeuille sur les critères de ce règlement n'est pas calculé. Par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique à aucun des investissements de la stratégie de chacun des compartiments.

Pour chacun des compartiments relevant de l'article 6 énumérés ci-dessous, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Asian Dividend Income Fund
Asian Growth Fund
Japan Opportunities Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Smaller Companies Fund
Japanese Smaller Companies Fund

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Identifiant d'entité juridique : 21380035ZY96ZZG7JL26
---	--

- ▶ **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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ **Les indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 19 décembre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et soutenu les initiatives de lutte contre la corruption mises en place par les émetteurs souverains. Le fonds s'efforce également d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant les filtres d'exclusion ESG et ceux visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone et les investissements directs dans des émetteurs d'obligations souveraines qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris. Plus précisément, les émetteurs ont été exclus s'ils ont tiré plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, de l'exploration et de l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes.

En outre, le Gestionnaire d'Investissement a évité les investissements directs dans des émetteurs classés dans les derniers 5 % de pays de l'Indice de Perception de la Corruption. Les États-Unis demeurant signataires de l'Accord de Paris, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas eu besoin d'examiner si l'exclusion des bons du Trésor américain du compartiment s'avèrerait extrêmement préjudiciable aux rendements et/ou si cela modifierait le profil risque-rendement du compartiment.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Intensité carbone moyenne pondérée des entités souveraines (WACI) (t/million USD)

Exposition des portefeuilles aux économies à forte intensité de carbone, définie comme la moyenne pondérée de l'intensité des GES des pays souverains, exprimée en tonnes de CO₂e/million de dollars de PIB nominal.

Pour le Emerging Markets Debt Hard Currency Fund :

- Le WACI du portefeuille était de 795,01 (t/million USD), contre 803,56 (t/million USD) pour l'indice de référence

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. Le tableau ci-dessous présente les cas où les PIN sont prises en compte par l'application de filtres d'exclusion :

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtre d'exclusion
Empreinte carbone	Filtre d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtre d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtre d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

► La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 19 décembre 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligation internationale du gouvernement chilien 2,55 % 2032	Souverains	0,87	Chili
Obligation internationale du gouvernement péruvien 1,862 % 2032	Souverains	0,84	Pérou
Obligation internationale du gouvernement roumain 3,625 % 2032	Souverains	0,78	Roumanie
Obligation internationale du gouvernement mexicain 2,659 % 2031	Souverains	0,77	Mexique
Obligation internationale du gouvernement d'Indonésie 2,15 % 2031	Souverains	0,76	Indonésie
Obligation internationale du gouvernement du Chili 2,55 % 2033	Souverains	0,76	Chili
Obligation internationale du gouvernement d'Indonésie 1,85 % 2031	Souverains	0,75	Indonésie
Obligation internationale du gouvernement d'Oman 6,25 % 2031	Souverains	0,62	Oman
Obligation internationale du gouvernement d'Oman 5,375 % 2027	Souverains	0,54	Oman
Obligation internationale du gouvernement de Colombie 3,125 % 2031	Souverains	0,53	Colombie
Banque Ouest Africaine de Développement 5,00 % 2027	Supra-nationaux	0,52	Togo
QatarEnergy 2,25 % 2031	Quasi-souverains	0,51	Qatar
Obligation internationale du gouvernement de Mongolie 8,65 % 2028	Souverains	0,39	Mongolie
Obligation internationale du gouvernement du Qatar 9,75 % 2030	Souverains	0,35	Qatar

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

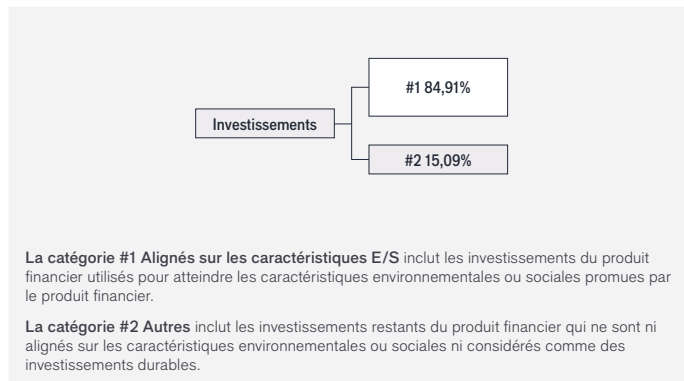
- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay 5,75 % 2034	Souverains	0,30	Uruguay

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	0,99
Liquidités et dérivés	5,31
Entreprises	0,58
M-souverains	0,95
Quasi-souverains	12,91
Souverains	76,05
Sous-souverains	0,60
Supra-nationaux	3,56

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

► Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.

► Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

– le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;

– les **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

– les **dépenses opérationnelles** (OpEx), reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

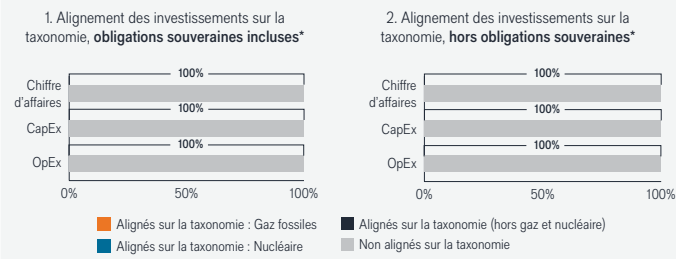
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines^{*} sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie 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 part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 1 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 2 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **Euro Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **213800RZ5F4VTAKJZO20**

► 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

► Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er juillet 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds s'efforce également d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXZ 2 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille long de base a adhéré aux principes du Pacte mondial global et respecté les filtres d'exclusion ESG. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient des revenus de la fabrication d'armes controversées, ou plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, de l'exploration et de l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac, de la fourrure ou du divertissement pour adultes.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Selon des données fournies par des organismes indépendants, toutes les exclusions ont été respectées au cours de la période de référence.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour le Euro Corporate Bond Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 49,46 (t/million USD), contre 77,02 (t/million USD) pour l'indice de référence
- Le WACI du portefeuille était de 86,16 (t/million USD), contre 126,08 (t/million USD) pour l'indice de référence

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXZ 2 – ARTICLE 8 (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtre d'exclusion
Empreinte carbone	Filtre d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtre d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtre d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXZ 2 – ARTICLE 8 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US 5yr Note (CBT) Sep23	Contrats à terme normalisés sur obligations	1,33	États-Unis
Euro-Bund Future Sep23	Contrats à terme normalisés sur obligations	0,74	Allemagne
Euro-Schatz Fut Sep23	Contrats à terme normalisés sur obligations	0,59	Allemagne
Société Générale 0,125% 2026	Couvert	0,47	France
JPMorgan Chase 1,09 % 2027	Finance	0,38	États-Unis
Morgan Stanley 4,656 % 2029	Finance	0,30	États-Unis
Verizon Communications 4,25 % 2030	Télécommunications	0,29	États-Unis
NatWest Group 1,75 % 2026	Finance	0,29	Royaume-Uni
Diageo Capital 1,50 % 2029	Biens de consommation	0,27	Royaume-Uni
BG Energy Capital 2,25 % 2029	Pétrole et gaz	0,27	Royaume-Uni
Danske Bank 4,00 % 2027	Finance	0,27	Danemark
UBS Group 3,25 % 2026	Finance	0,26	Suisse
BNP Paribas 0,875 % 2030	Finance	0,26	France
Volkswagen International Finance 4,25 % 2028	Biens de consommation	0,26	Allemagne
UBS Group 2,125 % 2026	Finance	0,25	Suisse

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

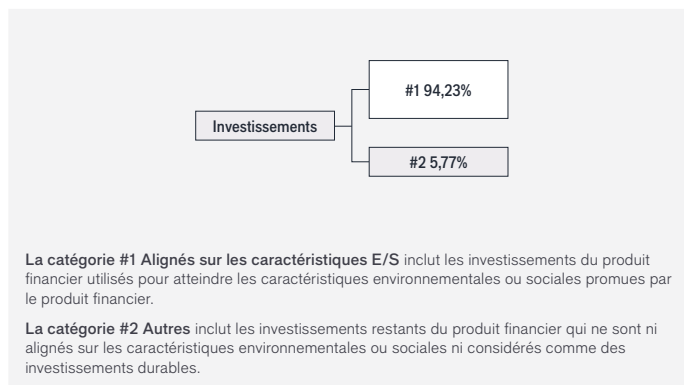
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXZ 2 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Matériaux de base	1,69
Contrats à terme normalisés sur obligations	10,02
En espèces	-6,96
Biens de consommation	8,04
Services aux consommateurs	6,41
Couvert	2,37
Finance	46,21
Santé	4,43
Swaps sur indice	-0,06
Industrie	5,83
Pétrole et gaz	4,18
Options	0,01
Souv., supra. et d'agence	3,87
Technologie	0,81
Télécommunications	4,91
Services aux collectivités	8,26

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEX 2 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - **le chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - **les dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - **les dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

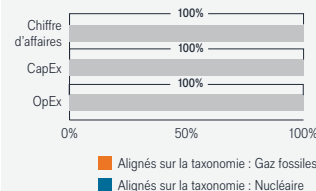
Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

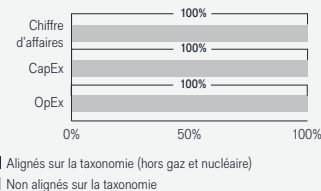
Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXZ 2 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXZ 2 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **Euro High Yield Bond Fund** Identifiant d'entité juridique : **549300QIE6B65XGIOV46**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er juillet 2022 et le 30 juin 2023 (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds s'efforce également d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille long de base a adhéré aux principes du Pacte mondial global et respecté les filtres d'exclusion ESG. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient des revenus de la fabrication d'armes controversées, ou plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, de l'exploration et de l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac, de la fourrure ou du divertissement pour adultes.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour le Euro High Yield Bond Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 133,12 (t/million USD), contre 155,67 (t/million USD) pour l'indice de référence
- Le WACI du portefeuille était de 171,86 (t/million USD), contre 236,50 (t/million USD) pour l'indice de référence

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtre d'exclusion
Empreinte carbone	Filtre d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtre d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtre d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtre d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bellis Acquisition 4,50 % 2026	Entreprise	1,58	Royaume-Uni
Telefonica Europe 2,88 % 2172	Entreprise	1,45	Espagne
Deutsche Lufthansa 2,875 % 2027	Entreprise	1,19	Allemagne
Vmed O2 UK Financing I 4,00 % 2029	Entreprise	1,18	Royaume-Uni
Solvay 2,50% 2172	Entreprise	1,09	Belgique
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 2031	Entreprise	1,05	États-Unis
Gruenthal GmbH 4,125 % 2028	Entreprise	1,05	Allemagne
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 2027	Entreprise	1,03	Espagne
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4,375 % 2030	Entreprise	1,03	Israël
Telecom Italia 1,625 % 2029	Entreprise	0,93	Italie
Autostrade per l'Italia 1,75 % 2027	Entreprise	0,62	Italie
Veolia Environnement 2,50% 2172	Entreprise	0,61	France
Dufry One 2,00% 2027	Entreprise	0,60	Suisse
ArcelorMittal 4,875 % 2026	Entreprise	0,59	Luxembourg
de Volksbank 7,00% 2171	Entreprise	0,57	Pays-Bas

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Adossé à un actif	0,68
Automobile	8,23
Banque	9,96
Industrie de base	9,42
Biens d'équipement	4,11
Liquidités et dérivés	4,91
Biens de consommation	1,45
Énergie	1,86
Services financiers	2,44
Santé	8,00
Assurances	0,30
Loisirs	5,53
Média	1,63
Immobilier	3,52
Commerce de détail	6,33
Services	4,68
Technologie et électronique	2,55
Télécommunications	16,04
Transport	4,04
Services aux collectivités	4,68

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles** (OpEx), reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

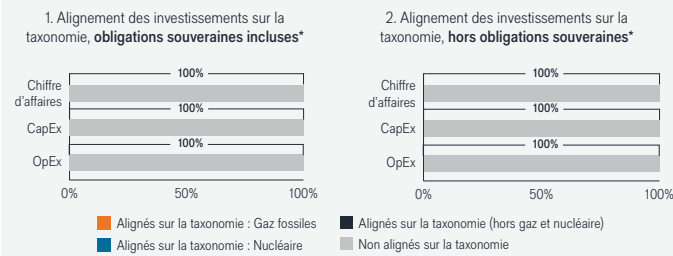
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 3 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Global High Yield Bond Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800OCIM8UZ4NZY793
--	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds s'efforce également d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille long de base a adhéré aux principes du Pacte mondial global et respecté les filtres d'exclusion ESG. Le Fonds a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8 (suite)

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Standard Industries 3,375 % 2031	Entreprise	1,21	États-Unis
Carnival 7,625 % 2026	Entreprise	1,11	États-Unis
Sunoco 4,50 % 2030	Entreprise	1,04	États-Unis
Medline Borrower 5,25 % 2029	Entreprise	1,02	États-Unis
NGL Energy Operating 7,50 % 2026	Entreprise	0,99	États-Unis

► La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8 (suite)

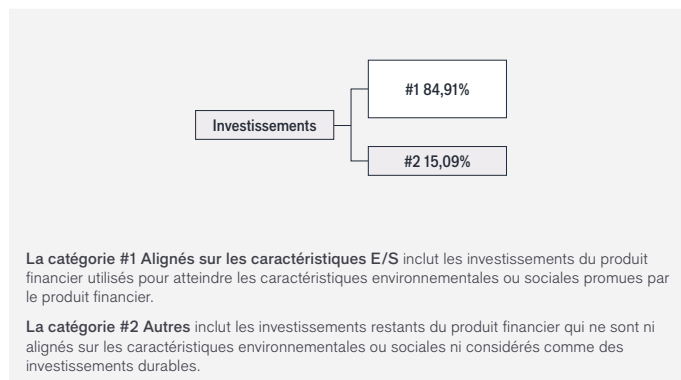
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Full House Resorts 8,25 % 2028	Entreprise	0,97	États-Unis
Seagate HDD Cayman 9,625 % 2032	Entreprise	0,93	États-Unis
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 2031	Entreprise	0,73	États-Unis
Cargo Aircraft Management 4,75 % 2028	Entreprise	0,71	États-Unis
Gray Television 4,75 % 2030	Entreprise	0,70	États-Unis
UBS Group 6,442 % 2028	Entreprise	0,63	Suisse
Organon 5,125 % 2031	Entreprise	0,56	États-Unis
Uzbekneftegaz JSC 4,75 % 2028	Entreprise	0,53	Ouzbékistan
First Quantum Minerals 7,50 % 2025	Entreprise	0,49	Canada
Cemex 9,125 % 2172	Entreprise	0,48	Mexique

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Automobile	4,52
Banque	4,35

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Industrie de base	10,10
Biens d'équipement	3,87
Liquidités et dérivés	6,40
Biens de consommation	3,19
Énergie	8,92
Services financiers	7,72
Souverain étranger	2,28
Santé	8,02
Assurances	0,73
Loisirs	7,02
Média	6,69
Banque préf.	0,16
Services financiers préf.	0,50
Immobilier	2,66
Commerce de détail	5,17
Services	2,85
Souverain	0,16
Technologie et électronique	6,44
Télécommunications	6,42
Transport	1,71
Services aux collectivités	1,76

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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 quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

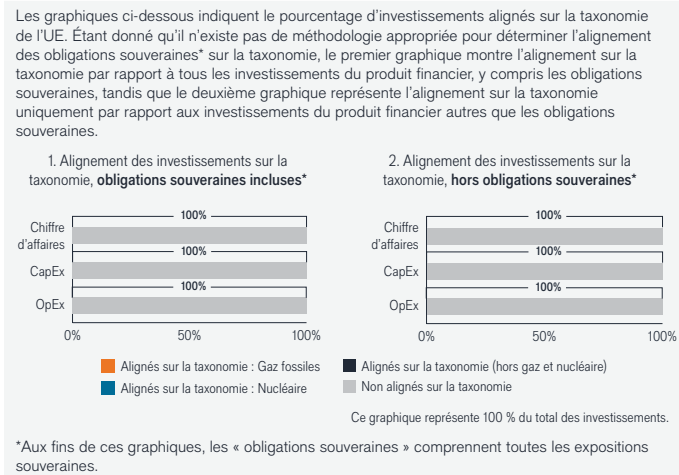
Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.




Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

- ▶  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, outre des actifs titrisés, des instruments dérivés détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 4 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **Strategic Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique :
213800MABR4GJROFPI91

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er juillet 2022 et le 30 juin 2023 (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). De plus, le fonds a évité d'investir dans les émetteurs souverains qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris et évité d'investir dans certaines activités susceptibles de causer un préjudice à la santé et au bien-être des personnes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille évitant les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone et appliquant des filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs ont été exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de la génération et la production de pétrole et de gaz, de l'extraction de sables bitumineux, de l'extraction d'énergie de schiste, de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité, de l'extraction de pétrole et de gaz arctiques, du tabac, de la fourrure, du divertissement pour adultes, des jeux d'argent ou des armes controversées.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Des filtres ont également été appliqués pour éviter d'investir dans des obligations émises par des gouvernements qui ne sont pas classés « libres » selon l'indice Freedom House. De plus, dans des conditions de marché normales, le Gestionnaire d'investissement a également exclu d'investir dans des obligations émises par des gouvernements qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris. Au cours de la période sous revue, les États-Unis étant restés signataires de l'Accord de Paris, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas eu besoin d'examiner si l'exclusion des bons du Trésor américain du compartiment s'avèrerait extrêmement préjudiciable aux rendements et/ou si cela modifierait le profil risque-rendement du compartiment.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour le Strategic Bond Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 7,46 (t/million USD)
- Le WACI du portefeuille était de 29,16 (t/million USD)

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtre d'exclusion
Empreinte carbone	Filtre d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtre d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtre d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Exposition aux armes controversées	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



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 : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United Kingdom Gilt 4,25 % 2032	Obligations d'État	1,54	Royaume-Uni
United Kingdom Gilt 1,25 % 2027	Obligations d'État	0,91	Royaume-Uni
Alphabet 1,998 % 2026	Obligations d'entreprises non financières investment grade	0,54	États-Unis
Australia Government Bond, 1,75 % 2032	Obligations d'État	0,51	Australie
Australia Government Bond, 2,75 % 2041	Obligations d'État	0,49	Australie
Obligation du gouvernement canadien 1,00 % 2026	Obligations d'État	0,48	Canada
Fannie Mae Pool 3,00 % 2052	Adossé à un actif ou à une hypothèque	0,46	États-Unis
Obligation du gouvernement de la Confédération suisse 0,50 % 2032	Obligations d'État	0,45	Suisse
United Kingdom Gilt 0,625% 2050	Obligations d'État	0,44	Royaume-Uni
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,30 % 2033	Obligations d'État	0,43	Allemagne
Obligation du gouvernement canadien 1,25 % 2027	Obligations d'État	0,42	Canada
United States Treasury Note/ Bond 1,25 % 2028	Obligations d'État	0,40	États-Unis
United Kingdom Gilt 1,625% 2028	Obligations d'État	0,40	Royaume-Uni
Australia Government Bond, 1,25 % 2032	Obligations d'État	0,34	Australie

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

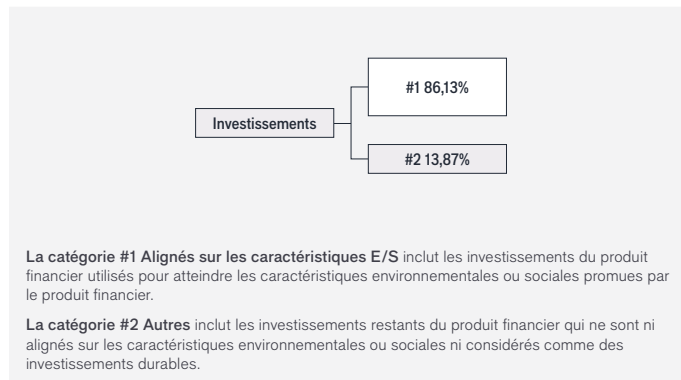
- **L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft 2,40 % 2026	Obligations d'entreprises non financières investment grade	0,32	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Adossé à un actif ou à une hypothèque	4,11
Liquidités et dérivés	5,53
Obligations d'État	43,62
Obligations d'entreprises financières de haut rendement	0,96
Obligations d'entreprises non financières de haut rendement	7,29
Obligations d'entreprises financières investment grade	11,82
Obligations d'entreprises non financières investment grade	27,63
Actions préférentielles	0,54

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - **le chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - **les dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - **les dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

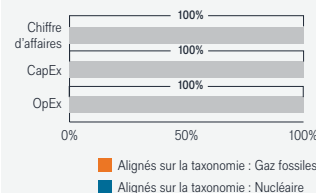
Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

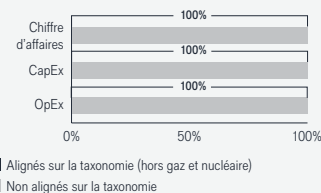
Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 5 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **Total Return Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **213800RRMTDJ49616H29**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique, soutient les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale), a évité d'investir dans les émetteurs souverains qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris et dans certaines activités susceptibles de causer un préjudice à la santé et au bien-être des personnes en appliquant des exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille respectant les seuils d'investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone et appliquant les filtres d'exclusion ESG et ceux visant à éviter les investissements dans des émetteurs souverains qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris. Les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au cours de la période sous revue, les États-Unis étant restés signataires de l'Accord de Paris, le Gestionnaire d'Investissement n'a pas eu besoin d'examiner si l'exclusion des bons du Trésor américain du Compartiment s'avèrerait extrêmement préjudiciable aux rendements et/ou si cela modifierait le profil risque-rendement du Compartiment.

Les critères d'exclusion n'étaient pas appliqués pas aux actifs garantis.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour le Total Return Bond Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 39,54 (t/million USD)
- Le WACI du portefeuille était de 91,23 (t/million USD)

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtre d'exclusion
Empreinte carbone	Filtre d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtre d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtre d'exclusion
Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	Filtre d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US 5yr Note (CBT) Sep23	Instruments dérivés	2,81	États-Unis
Aust 10y Bond Fut Sep23	Instruments dérivés	1,63	Australie
United States Treasury Note/ Bond 4,50 % 2024	Gouvernement	1,18	États-Unis
Long Gilt Future Sep23	Instruments dérivés	1,16	Royaume-Uni
United Kingdom Gilt 0,25 % 2031	Gouvernement	0,86	Royaume-Uni
United States Treasury Note/ Bond 2,875 % 2032	Gouvernement	0,84	États-Unis
Fannie Mae Pool 3,00 % 2050	Adossé à un actif ou à une hypothèque	0,66	États-Unis
United Kingdom Gilt 3,25 % 2033	Gouvernement	0,64	Royaume-Uni
United States Treasury Note 1,875 % 2032	Gouvernement	0,58	États-Unis
Bundesobligation 1,30 % 2027	Gouvernement	0,53	Allemagne
United States Treasury Note 3,125 % 2027	Gouvernement	0,50	États-Unis
United States Treasury Note 3,375 % 2042	Gouvernement	0,33	États-Unis
Fannie Mae Pool 3,50 % 2052	Adossé à un actif ou à une hypothèque	0,29	États-Unis
United Kingdom Gilt 1,25 % 2027	Gouvernement	0,27	Royaume-Uni
Euro-Buxl 30y BND Sep23	Instruments dérivés	0,25	Allemagne

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Adossé à un actif ou à une hypothèque	26,52
Matériaux de base	1,29
En espèces	6,19
Communication	3,52
Biens de consommation cyclique	3,35
Biens de consommation non cyclique	6,84
Instruments dérivés	4,56
Énergie	0,63
Finance	15,44
Gouvernement	23,44
Industrie	2,84
Technologie	3,26
Services aux collectivités	2,11

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles** (OpEx), reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

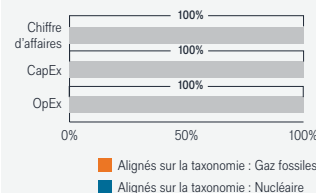
Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

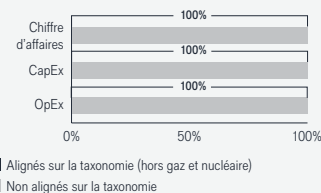
Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)



► Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 6 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **Euroland Fund**

Identifiant d'entité juridique : **213800BBUJB2H1RZ384**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique, s'est tenu à l'écart des émetteurs à forte intensité de carbone, qui n'ont pas de stratégie de transition crédible. Le fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant des filtres d'exclusion ESG visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone sur la base de l'exposition aux revenus. Le portefeuille a également évalué la stratégie de transition carbone pour les activités à forte intensité de carbone dans lesquelles il a investi.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité, d'huile de palme ou de tabac.

Le fonds a investi dans quatre entreprises à forte intensité de carbone, dont les stratégies de décarbonation ont été jugées crédibles. Ces entreprises répondent à un besoin social, mais elles opèrent dans le secteur des matériaux où il est difficile de réduire les émissions.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour Euroland Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 171,77 (t/million USD), contre 82,53 (t/million USD) pour l'indice de référence
- Le WACI du portefeuille était de 167,0 (t/million USD), contre 125,08 (t/million USD) pour l'indice de référence

Les émissions de Scope 1 et 2 du fonds sont supérieures à celles de son indice de référence. Mais la situation a évolué au fil du temps, le portefeuille affichant à plusieurs reprises des émissions plus faibles.

Nous n'évitons pas sciemment les actions ou les secteurs à fortes émissions dans le portefeuille. Actuellement, nous détenons des actions dans les secteurs de l'énergie, des matériaux et de l'industrie qui, selon nous, présentent un profil risque/rendement intéressant lorsque vous considérez le profil de rendement des liquidités parallèlement à l'évaluation. Ces industries et sociétés tendent à répondre à un besoin essentiel de la société et rencontrent des difficultés à réduire leurs émissions. Pour ces valeurs, nous préférons considérer le changement attendu dans les années à venir et les mesures prises par les équipes de direction pour réduire leur intensité en carbone. Nous chercherons des objectifs ambitieux, souvent définis/approuvés dans le cadre de la « Science Based Targets Initiative » (SBTI). Nous vérifierons ces objectifs au regard des dépenses de fonctionnement et/ou d'investissement qui seront engagées pour financer les initiatives nécessaires. Notre philosophie d'investissement consiste fondamentalement à identifier et à soutenir les entreprises les plus performantes dans les secteurs à forte intensité de carbone, dont les investissements constituent souvent l'épine dorsale de la décarbonation des processus industriels critiques.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	Filtres d'exclusion

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Veillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 31 octobre 2022.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

- La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sanofi	Santé	4,69	France
Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	4,49	Pays-Bas
TotalEnergies	Énergie	4,20	France
ASM International	Technologies de l'information	4,09	Pays-Bas
STMicroelectronics	Technologies de l'information	3,76	France
Deutsche Telekom	Services de communication	3,43	Allemagne
Publicis Groupe	Services de communication	3,40	France
DHL Group	Industrie	3,38	Allemagne
RELX	Industrie	3,24	Royaume-Uni
Amundi	Finance	2,86	France
BNP Paribas	Finance	2,68	France
Allianz	Finance	2,32	Allemagne
Porsche Automobil	Consommation discrétionnaire	2,17	Allemagne
Siemens	Industrie	1,46	Allemagne
Rexel	Industrie	1,34	France

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

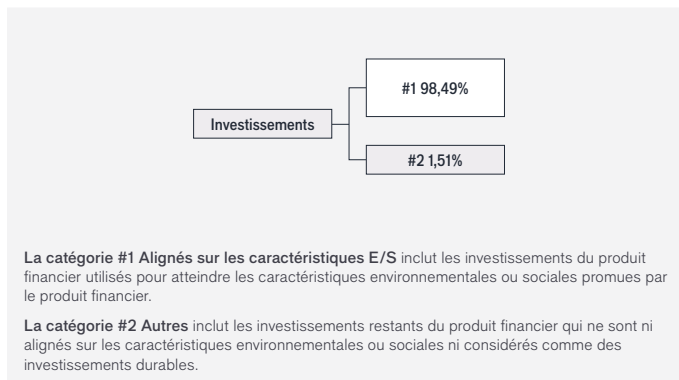
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et obligations	1,56
Services de communication	7,05
Consommation discrétionnaire	9,50
Consommation de base	8,41
Énergie	6,48
Finance	15,61
Santé	6,91
Industrie	21,66
Technologies de l'information	11,28
Matériaux	7,34
Services aux collectivités	4,18

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ **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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.

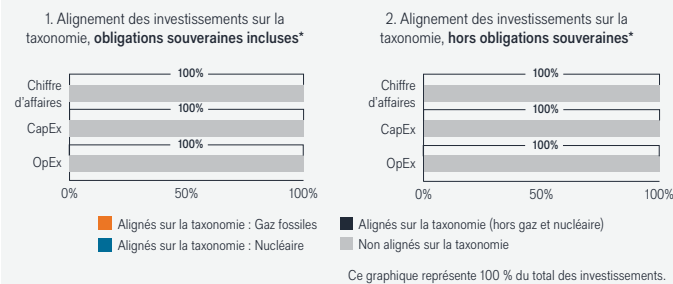
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines^{*} sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie 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 part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

- ▶  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées au gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 7 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **European Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **213800FJ6CA2XYR8B223**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique, s'est tenu à l'écart des émetteurs à forte intensité de carbone, qui n'ont pas de stratégie de transition crédible. Le fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **European Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **213800FJ6CA2XYR8B223**

► 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

► Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique, s'est tenu à l'écart des émetteurs à forte intensité de carbone, qui n'ont pas de stratégie de transition crédible. Le fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8 (suite)

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Veillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 31 octobre 2022.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



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 : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TotalEnergies	Énergie	3,88	France
Novo Nordisk	Santé	3,41	Danemark
ASR Nederland	Finance	3,30	Pays-Bas
SPIE	Industrie	3,19	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consommation discrétionnaire	3,10	France
RELX	Consommation discrétionnaire	2,72	Pays-Bas
Sanofi	Santé	2,60	France
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,95	France
ASM International	Technologie	1,82	Pays-Bas
HUGO BOSS	Consommation discrétionnaire	1,79	Allemagne
Nestlé	Consommation de base	1,39	Suisse
Alcon	Santé	1,31	Suisse
Nordea Bank Abp	Finance	1,25	Suède
Siemens Healthineers	Santé	1,20	Allemagne
Wolters Kluwer	Consommation discrétionnaire	1,19	Pays-Bas

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

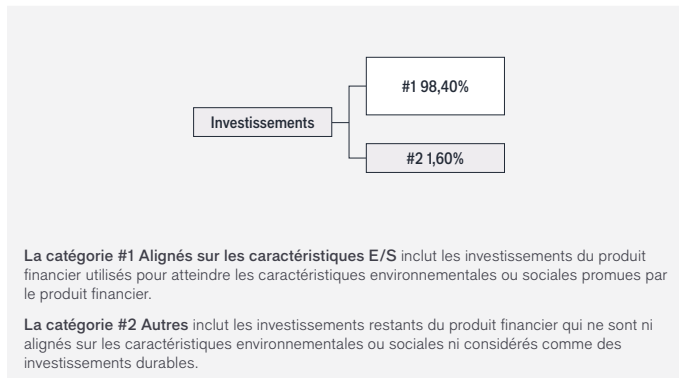
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Matériaux de base	5,43
Liquidités et obligations	1,72
Consommation discrétionnaire	15,78
Consommation de base	9,77
Énergie	4,47
Finance	13,43
Santé	19,31
Industrie	20,84
Technologie	7,02
Services aux collectivités	2,22

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.


Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ **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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.

- ▶  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

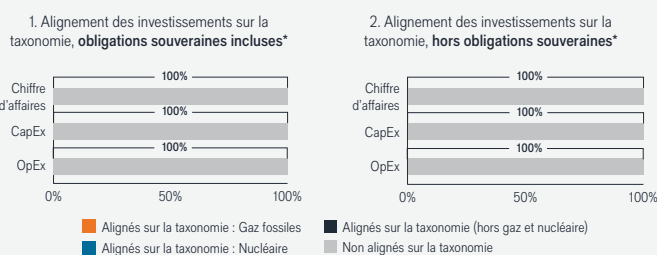
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines^{*} sur la Taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8 (suite)



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 8 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Pan European Equity Fund	Identifiant d'entité juridique : 549300ZOKHDUQ9DX4187
---	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er juillet 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le compartiment a promu la santé et le bien-être en s'efforçant d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par le biais d'exclusions contraignantes ainsi qu'en investissant une part minimum du compartiment dans des investissements considérés comme alignés sur l'objectif de développement durable n° 3 des Nations Unies (« Santé et bien-être »). Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes, car le portefeuille long a appliqué les filtres d'exclusion ESG et procédé aux évaluations de bonne santé et de dynamisme.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 5 % de leurs revenus d'au moins une des activités suivantes : l'extraction d'énergie de schiste, l'huile de palme, le forage ou l'exploration de pétrole et de gaz dans l'Arctique, la fourrure, le tabac ou le secteur du divertissement pour adultes.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Compartiment a investi au maximum 5 % de ses actifs dans des sociétés ayant obtenu une note du risque ESG « Élevé » ou « Grave » et exclu les investissements directs dans les 5 % d'entreprises les moins performantes en termes d'intensité carbone de l'indice FTSE World Europe.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour Pan European Equity Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 29,2 (t/million USD), contre 78,89 (t/million USD) pour l'indice de référence
- Le WACI du portefeuille était de 45,30 (t/million USD), contre 108,05 (t/million USD) pour l'indice de référence
- L'alignement du fonds sur l'Objectif de développement durable n° 3 (« Santé et bien-être ») des Nations Unies était de 10,62 % à la fin de la période

Les émissions de Scope 1 et 2 du fonds sont inférieures à celles de son indice de référence.

Nous n'évitons pas sciemment les actions ou les secteurs à fortes émissions dans le portefeuille. Actuellement, nous détenons des actions dans les secteurs des matériaux et de l'industrie qui, selon nous, présentent un profil risque/rendement intéressant. Ces industries et sociétés tendent à répondre à un besoin essentiel de la société et rencontrent des difficultés à réduire leurs émissions. Pour ces valeurs, nous préférons considérer le changement attendu dans les années à venir et les mesures prises par les équipes de direction pour réduire leur intensité en carbone. Nous chercherons des objectifs ambitieux, souvent définis/approuvés dans le cadre de la « Science Based Targets Initiative » (SBTI). Nous vérifierons ces objectifs au regard des dépenses de fonctionnement et/ou d'investissement qui seront engagées pour financer les initiatives nécessaires. Notre philosophie d'investissement consiste fondamentalement à identifier et à soutenir les entreprises les plus performantes dans les secteurs à forte intensité de carbone, dont les investissements constituent souvent l'épine dorsale de la décarbonation des processus industriels critiques.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Filtres d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



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 : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TotalEnergies	Énergie	5,19	France
ASR Nederland	Finance	3,38	Pays-Bas
SPIE	Industrie	3,22	France
Novo Nordisk	Santé	2,93	Danemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consommation discrétionnaire	2,87	France
RELX	Industrie	2,77	Royaume-Uni
HUGO BOSS	Consommation discrétionnaire	2,33	Allemagne
Nestlé©	Consommation de base	2,32	Suisse
Sanofi	Santé	1,98	France
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,95	France
Alcon	Santé	1,85	Suisse
Nordea Bank Abp	Finance	1,81	Suède
Safran	Industrie	1,70	France
Siemens Healthineers	Santé	1,20	Allemagne
BNP Paribas	Finance	1,16	France

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

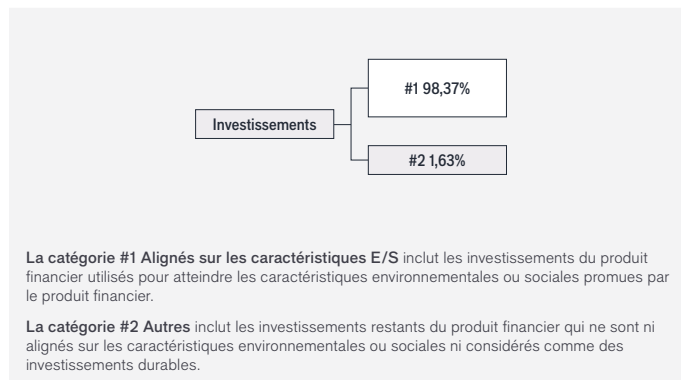
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et obligations	1,61
Services de communication	4,10
Consommation discrétionnaire	10,39
Consommation de base	9,65
Énergie	5,28
Finance	14,97
Santé	15,61
Industrie	18,91
Technologies de l'information	8,31
Matériaux	8,03
Services aux collectivités	1,93

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - **le chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - **les dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - **les dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

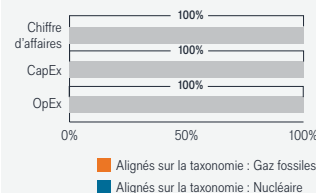
Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

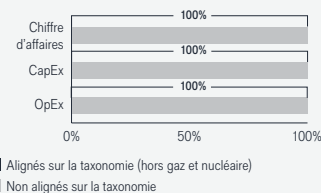
Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 9 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Asia-Pacific Property Income Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800WJ5V5NUGUE9S29
--	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique en adoptant des objectifs de réduction des émissions de GES et en soutenant les principes du Pacte mondial des Nations unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution de l'environnement). Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille ayant adhéré aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations unies et aux objectifs d'émission fondés sur des données scientifiques.

Étaient exclus plus précisément, les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale. En outre, le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par la l'Initiative pour des objectifs fondés sur la science (Science Based Target Initiative). Le Gestionnaire d'Investissement a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs. Au 30 juin 2023, environ 44 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8 (suite)

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Link REIT	Immobilier	7,60	Hong Kong
Mitsui Fudosan	Immobilier	6,56	Japon
Stockland	Immobilier	5,01	Australie
CK Asset	Immobilier	4,90	Hong Kong
Mitsubishi Estate	Immobilier	4,52	Japon

► La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8 (suite)

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Japan Metropolitan Fund Invest	Immobilier	4,36	Japon
Orix JREIT	Immobilier	4,16	Japon
Vicinity	Immobilier	3,84	Australie
Swire Properties	Immobilier	2,93	Hong Kong
CapitaLand Ascendas REIT	Immobilier	2,42	Singapour
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Immobilier	2,19	Singapour
CapitaLand Investment	Immobilier	2,15	Singapour
Sun Hung Kai Properties	Immobilier	2,13	Hong Kong
Japan Hotel REIT Investment	Immobilier	1,95	Japon
Hysan Development	Immobilier	1,89	Hong Kong

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	3,30
Immobilier	96,70

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **le chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
- **les dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **les dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

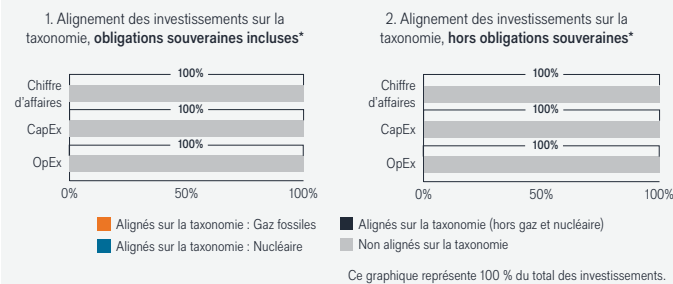
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs comprenaient des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

En outre, l'équipe a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 10 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Global Property Equities Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800JU08N42HYG8F65
--	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique en adoptant des objectifs de réduction des émissions de GES et en soutenant les Principes du Pacte mondial des Nations unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution de l'environnement). Le fonds s'efforce aussi d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes.

En conséquence, l'équipe applique des filtres visant à exclure les sociétés réputées ne pas respecter les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'équipe exclut également les investissements directs dans les Prison Real Estate Investment Trusts (REIT) et applique la Politique générale d'exclusion.

Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille ayant adhéré aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations unies et aux objectifs d'émission fondés sur des données scientifiques.

Étaient exclus plus précisément, les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale. En outre, le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par la l'Initiative pour des objectifs fondés sur la science (Science Based Target Initiative). Le Gestionnaire d'Investissement a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs. Au 30 juin 2023, environ 48 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

- Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8 (suite)

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	Filtre d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Prologis Real	Estate	8,74	États-Unis
VICI Properties	Immobilier	4,92	États-Unis
Welltower	Immobilier	4,19	États-Unis
NNN REIT	Immobilier	3,22	États-Unis
Alexandria Real Estate Equities	Immobilier	3,10	États-Unis

- ▶ La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8 (suite)

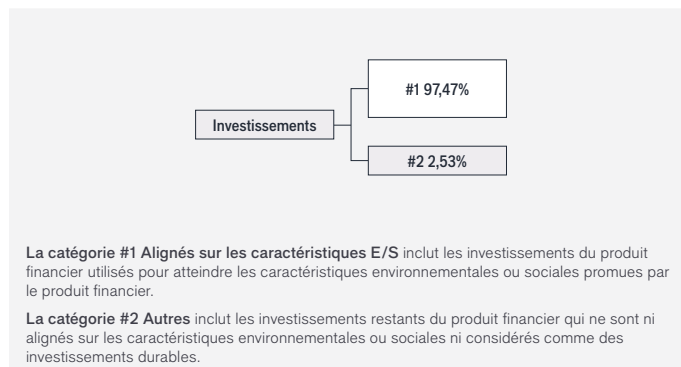
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mitsui Fudosan	Immobilier	3,10	Japon
Spirit Realty Capital	Immobilier	3,01	États-Unis
Rexford Industrial	Realty Real Estate	2,41	États-Unis
CubeSmart	Immobilier	2,33	États-Unis
Sun Communities	Immobilier	2,31	États-Unis
UDR	Immobilier	2,25	États-Unis
Healthpeak Properties	Immobilier	2,24	États-Unis
SITE Centers	Immobilier	2,03	États-Unis
Digital Realty Trust	Immobilier	1,88	États-Unis
Camden Property Trust	Immobilier	1,79	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	2,36
REIT Diversifiés	4,53
REIT Santé	6,27
Construction de logements	1,37
REIT Hôtels et hébergements	5,91
REIT Industrie	17,17

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ **Les autres critères** des niveaux de taxation sont axés sur les émissions de gaz à effet de serre pour répondre aux meilleures performances réalisables.
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
REIT Infrastructure	1,55
REIT Bureaux	7,62
REIT Autres spécialités	3,38
Gestion et promotion immobilière	14,69
Services immobiliers	2,21
REIT Résidentiel	12,09
REIT Retail	17,66
REIT Stockage	5,43
Services de télécommunications	0,99



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

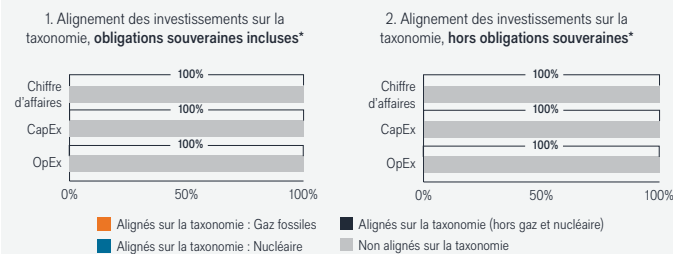
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxonomie 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.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8 (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

En outre, l'équipe a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 11 – ARTICLE 8 (suite)

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Global Technology Leaders Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800QJ1370X4A6K181
---	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er juillet 2022 et la fin de la période sous revue le 30 juin 2023 (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds s'est efforcé également d'éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds a exercé le vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales. Ce fonds a fait l'objet d'un changement de classification SFDR le 23 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, grâce à un portefeuille à faible teneur en carbone qui promeut (en investissant et en s'engageant/votant) l'atténuation du changement climatique et adhère aux Principes du Pacte mondial des Nations unies et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi qu'aux critères d'exclusion ESG.

À la fin de la période sous revue, l'empreinte carbone du portefeuille (Scope 1&2) était de 6,96 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC), un niveau inférieur à celui de l'indice MSCI ACWI Information Technology + Communication Services, qui affichait 7,17 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC). L'empreinte carbone du portefeuille était également inférieure à celle de l'indice MSCI ACWI, qui s'élevait à 51,90 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC).

À la fin de la période, l'intensité carbone moyenne pondérée (WACI) du portefeuille était de 23,89 tCO₂e par million de dollars de revenus, soit un niveau inférieur à celui de l'indice MSCI ACWI Information Technology + Communication Services et à celui de l'indice MSCI ACWI, qui s'élevaient respectivement à 26,98 et 132,62 tCO₂e.

Au cours de la période de référence, tous les indicateurs carbone du fonds Global Technology Leaders ont affiché des performances meilleures que celles du MSCI ACWI. Ces résultats s'expliquent par la combinaison de plusieurs facteurs : 1) les technologies émettent moins de carbone que d'autres secteurs à fort impact, 2) les technologies fournissent souvent des solutions à faible teneur en carbone, aidant d'autres secteurs à se décarboner, 3) les exclusions et 4) le vote et l'engagement en faveur de la décarbonation. GTL a également surperformé l'indice MSCI ACWI IT + CS au cours de la période, car nous avons sélectionné des titres à faible émission de CO₂ et plus efficaces, malgré notre définition plus large d'une valeur technologique (qui peut conduire à l'inclusion d'émetteurs affichant des de CO₂ plus élevés), et notre préférence pour les titres à plus forte croissance.

Selon des données fournies par des organismes indépendants, toutes les exclusions ont été respectées au cours de la période de référence.

Les émetteurs sont exclus s'ils sont impliqués d'une quelconque manière dans des produits chimiques problématiques, ou tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production de combustibles fossiles, d'armes nucléaires, de tabac, de fourrures, d'alcool, d'armement civil, d'agriculture intensive, d'énergie nucléaire, de jeux d'argent, de pornographie et de tests sur les animaux (hormis les tests médicaux). Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds applique également la Politique générale d'exclusion (la « Politique générale d'exclusion »), qui couvre les armes controversées : Le fonds n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Le fonds a exercé son droit de vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement, ce qui a donné lieu, au cours de la période de référence, à 114 engagements et 732 votes sur les sujets suivants.

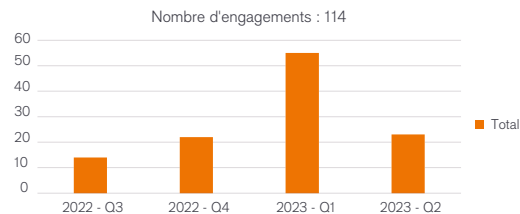
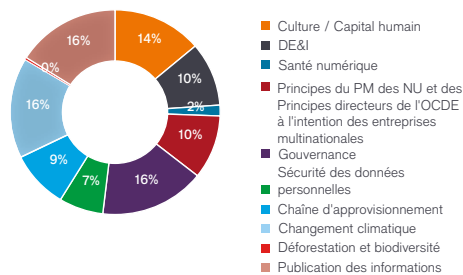
Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

	Culture / Capital humain	DE&I	Santé numérique	Principes du PM des NU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Gouvernance	Sécurité des données personnelles	Chaîne d'approvisionnement	Changement climatique	Déforestation et biodiversité	Publication des informations
Nombre d'engagements	81	59	10	59	95	40	53	93	2	94
% du total Nbre d'engagements	14%	10%	2%	10%	16%	7%	9%	16%	0,3%	16%



Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2023

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Total pour la période	% du total
Nombre d'assemblées où un vote a été exercé	1	3	7	45	56	
Nombre d'assemblées faisant l'objet d'un vote	1	3	8	46	58	97%
Nombre de questions soumises à vote	7	27	142	601	777	
Nombre de questions pour lesquelles un vote a été exercé	7	27	108	590	732	94%
Nombre de votes En ligne avec la Politique	7	27	107	586	727	
Nombre de votes Contre la Politique	0	0	1	4	5	
Nombre de votes Avec la Direction	7	27	105	539	678	
Nombre de votes Contre la Direction	0	0	3	51	54	

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2023.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. Le tableau ci-dessous indique les cas où les PIN sont prises en compte grâce à des filtres d'exclusion :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtres d'exclusion

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Les PIN susmentionnées, ainsi que d'autres, sont également prises en compte par le fonds qui exerce son droit de vote par procuration et s'engage conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement, tout en promouvant l'atténuation du changement climatique et les Principes du Pacte mondial des NU / Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



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 : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	9,72	États-Unis
Alphabet	Services de communication	5,88	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	5,64	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	4,55	États-Unis
Visa*	Finance	1,60	États-Unis
	Technologies de l'information	1,84	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,35	Taiwan
Tencent	Services de communication	2,93	Chine
Mastercard*	Finance	1,34	États-Unis
	Technologies de l'information	1,51	États-Unis
Meta Platforms	Services de communication	2,46	États-Unis
Amazon.com	Consommation discrétionnaire	2,04	États-Unis
Alibaba Group	Consommation discrétionnaire	1,76	Chine
ASML	Technologies de l'information	1,62	Pays-Bas
Infineon Technologies	Technologies de l'information	1,60	Allemagne

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Salesforce	Technologies de l'information	1,53	États-Unis
Uber Technologies	Industrie	1,45	États-Unis

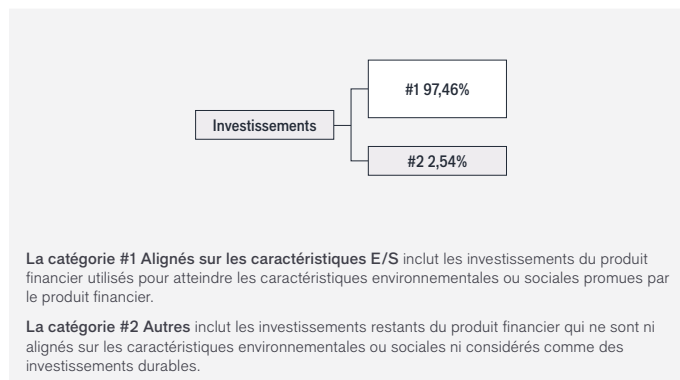
La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

* Secteurs en juin 2023. Au cours de la période de référence, le secteur des technologies de l'information a été remplacé par celui des services financiers.

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Composants automobiles	0,57
Automobiles	0,52
Grande distribution	5,86
Marchés de capitaux	0,99
Liquidités et obligations	2,77
Équipements de communications	2,29
Services de télécommunication diversifiés	1,96
Équipement électrique	0,44
Équipement électronique, instruments et composants	5,15

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Divertissement	2,29
REIT	1,06
REIT en Actions	1,05
Services financiers	8,17
Transport terrestre	1,84
Équipements et fournitures au service de la santé	1,38
Hôtels, Restaurants et Loisirs	1,40
Médias et services interactifs	12,39
Internet et Marketing Direct Retail	4,63
Services informatiques	7,88
Construction mécanique	0,36
Transport routier et ferroviaire	2,06
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	19,87
Software	24,14
Matériel informatique, stockage et périphériques	6,49
Services de télécommunications sans fil	1,60

La liste ci-dessus recense les secteurs économiques des participations du fonds au cours de la période de référence.

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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 quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

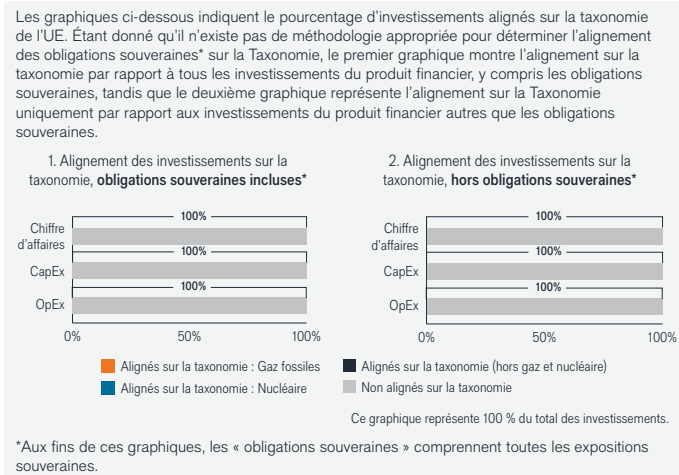
Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.




Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

- ▶  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le fonds est évalué en fonction des considérations mentionnées ci-dessous.

- Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.
- Le fonds a exercé le vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement, par exemple par le biais de lettres d'engagement et de plans d'action systématiques.
- L'analyse des fondamentaux des entreprises a renforcé la promotion par le Gestionnaire d'investissement de l'atténuation du changement climatique et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations unies et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le classement ESG, les données, le suivi des controverses et les évaluations de matérialité, notamment, améliorent nos processus.
- Le Gestionnaire d'investissement intègre également l'analyse ESG dans l'évaluation. Ces actions sont documentées dans le Livre blanc publié sur la relation entre performance et évaluation en matière d'ESG. Des plans d'action chiffrés sont mis en place pour les retardataires en matière d'ESG afin d'encourager des améliorations et des progrès tangibles.

- Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 12 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Pan European Absolute Return Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800SJOFGYRHL3M492
--	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 1er juillet 2022 à la fin de la période sous revue, le Compartiment a promu le soutien en faveur des principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes. Le portefeuille long a appliqué les filtres d'exclusion ESG et a adhéré au Pacte mondial global.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus du portefeuille long s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction d'énergie de schiste, de l'extraction de sables bitumineux ou du forage ou de l'exploration de pétrole et de gaz dans l'Arctique. Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8 (suite)

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le portefeuille ne prend pas en compte les PIN.



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 : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consommation discrétionnaire	2,50	France
Compass Group	Consommation discrétionnaire	2,33	Royaume-Uni
Shell	Énergie	2,09	Royaume-Uni
RWE	Services aux collectivités	2,01	Allemagne
Novo Nordisk	Santé	1,97	Danemark
Unilever	Consommation de base	1,92	Royaume-Uni
HUGO BOSS	Consommation discrétionnaire	1,85	Allemagne
Kuehne + Nagel International	Industrie	1,52	Suisse
Danone	Consommation de base	1,48	France
Safran	Industrie	1,27	France
UPM-Kymmene	Matériaux	1,25	Finlande
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,19	France
BP	Énergie	1,01	Royaume-Uni
Nestlé©	Consommation de base	0,88	Suisse
Rio Tinto	Matériaux	0,88	Royaume-Uni

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

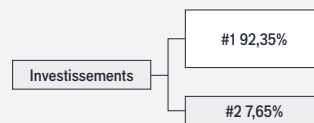
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	6,31
Liquidités et obligations	51,96
Services de communication	-0,80
Consommation discrétionnaire	7,25
Consommation de base	3,66
Énergie	5,52
Finance	4,68
Santé	0,70
Dérivés sur indices	1,08
Industrie	10,31
Technologies de l'information	7,10
Matériaux	5,60
Immobilier	-0,46
Services aux collectivités	0,92

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8 (suite)

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.

- Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;

- les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

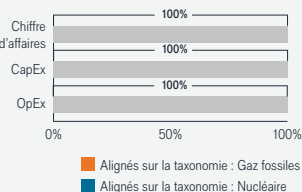
Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

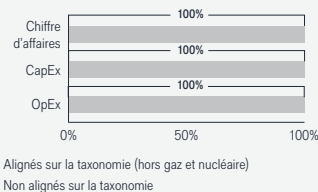
Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8 (suite)



► Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 13 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Pan European Property Equities Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800UJGEEKJEUMF834
--	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique en adoptant des objectifs de réduction des émissions de GES et en soutenant les Principes du Pacte mondial des Nations unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution de l'environnement). Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérent aux principes généraux du Pacte mondial des Nations unies ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone.

Étaient exclus les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

En outre, le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par la l'Initiative pour des objectifs fondés sur la science (Science Based Target Initiative).

Le Gestionnaire d'Investissement a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au 30 juin 2023, environ 53 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8 (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtre d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtre d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Vonovia	Immobilier	8,41	Allemagne
Segro	Immobilier	7,80	Royaume-Uni
Land Securities Group	Immobilier	5,14	Royaume-Uni
LEG Immobilien	Immobilier	4,99	Allemagne
Gecina	Immobilier	4,96	France
PSP Swiss Property	Immobilier	4,75	Suisse
Merlin Properties Socimi	Immobilier	4,55	Espagne
Safestore	Immobilier	4,30	Royaume-Uni
UNITE Group	Immobilier	3,85	Royaume-Uni
Cellnex Telecom	Immobilier	3,47	Espagne
Tritax Big Box REIT	Immobilier	3,33	Royaume-Uni
Aedifica	Immobilier	2,63	Belgique
VGP	Immobilier	2,62	Belgique
Castellum	Immobilier	2,58	Suède
Fastighets AB Balder	Immobilier	1,71	Suède

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

- **L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8 (suite)

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	1,72
REIT Diversifiés	12,25
REIT Santé	3,14
REIT Industrie	10,35
REIT Bureaux	12,69
REIT Autres spécialités	3,39
Gestion et promotion immobilière	38,09
REIT Résidentiel	6,92
REIT Retail	2,58
REIT Stockage	5,43
Services de télécommunications	3,44

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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 quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

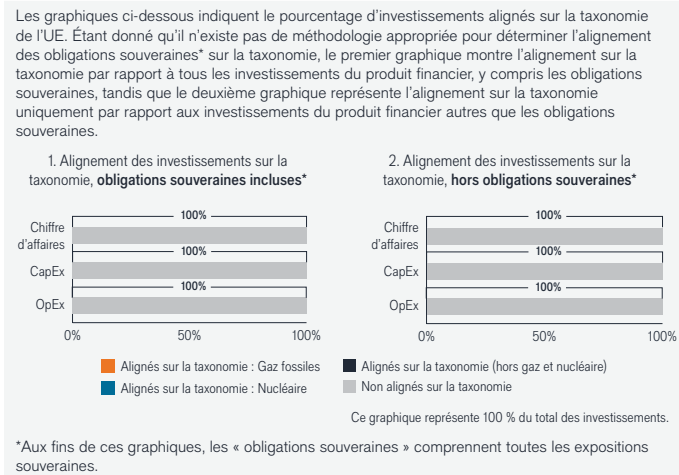
Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.




Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

- ▶  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 14 – ARTICLE 8 (suite)

- Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

En outre, l'équipe a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Pan European Smaller Companies Fund	Identifiant d'entité juridique : 213800PTNMP9V9T45J20
--	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.
- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> 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<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 31 octobre 2022 et la fin de la période sous revue (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique, s'est tenu à l'écart des émetteurs à forte intensité de carbone, qui n'ont pas de stratégie de transition crédible, et a soutenu l'adhésion aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant des filtres d'exclusion ESG visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone sur la base de l'exposition aux revenus. Le portefeuille a également évalué la stratégie de transition carbone pour les activités à forte intensité de carbone dans lesquelles il a investi et a adhéré aux Principes du Pacte mondial des Nations unies.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique ou du tabac.

Le fonds a investi dans cinq entreprises à forte intensité de carbone, dont les stratégies de décarbonation ont été jugées crédibles. Ces entreprises répondent à un besoin social, mais elles opèrent dans des secteurs où il est difficile de réduire les émissions.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour le Pan European Smaller Companies Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 75,64 (t/million USD), contre 88,57 (t/million USD) pour l'indice de référence
- Le WACI du portefeuille était de 110,64 (t/million USD), contre 120,66 (t/million USD) pour l'indice de référence

Les émissions de Scope 1 et 2 du fonds sont inférieures à celles de son indice de référence. Mais la situation a évolué au fil du temps, le portefeuille affichant à plusieurs reprises des émissions plus faibles.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Veillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 31 octobre 2022.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

- La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 octobre 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Van Lanschot Kempen	Finance	4,78	Pays-Bas
TKH Group	Industrie	3,20	Pays-Bas
DFDS	Industrie	2,49	Danemark
u-blox	Technologies de l'information	2,13	Suisse
Mersen	Industrie	1,99	France
BFF Bank	Finance	1,93	Italie
Criteo	Services de communication	1,64	États-Unis
KSB	Industrie	1,39	Allemagne
Tate & Lyle	Consommation de base	1,23	Royaume-Uni
IPSOS	Services de communication	1,13	France
IG Group	Finance	1,11	Royaume-Uni

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)

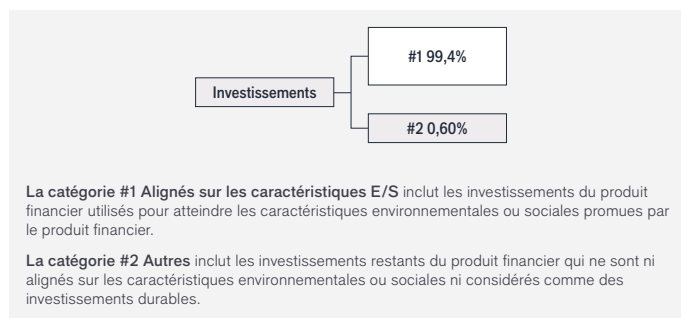
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alpha Financial Markets Consulting	Industrie	1,10	Royaume-Uni
Quadiant	Technologies de l'information	1,09	France
Gaztransport Et Technigaz	Énergie	0,74	France
AMG Critical Materials	Matériaux	0,73	Pays-Bas

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

► L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et obligations	0,60
Services de communication	8,14
Consommation discrétionnaire	15,57
Consommation de base	3,98
Énergie	2,22
Finance	17,97
Santé	1,45
Industrie	26,70
Technologies de l'information	11,31
Matériaux	6,16
Immobilier	2,03
Services aux collectivités	1,40

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - **le chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - **les dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - **les dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

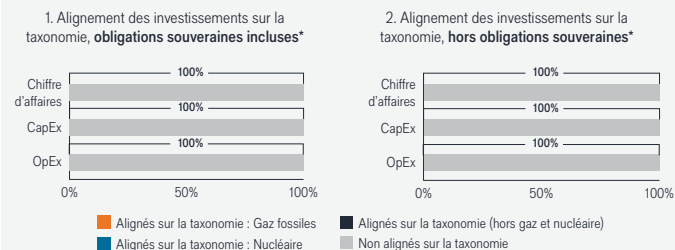
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

► **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion n'a été activement enfreint au sein du portefeuille, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 15 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : **Responsible Resources Fund** Identifiant d'entité juridique : **213800SUMWA13II54903**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> 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<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er juillet 2022 et le 30 juin 2023 (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). De plus, le fonds a promu l'investissement dans des entreprises alignées sur les thématiques de durabilité suivantes : transition énergétique, mobilité durable, industrie durable, industrie agroalimentaire durable et réduction des émissions de carbone. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes.

Le fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui n'adhèrent pas aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, selon les données fournies par des organismes indépendants. Au 30 juin 2023, en raison de l'exclusion des producteurs de combustibles fossiles, l'empreinte carbone du fonds était sensiblement inférieure à celle de son indice de référence (indice S&P Global Natural Resources).

Le Gestionnaire d'Investissement a cherché à s'exposer aux entreprises alignées sur au moins un des thèmes de durabilité suivants : la transition énergétique, la mobilité durable, l'industrie durable, l'agro-industrie durable et la réduction des émissions de carbone. Au 30 juin 2023, l'exposition du portefeuille aux thèmes de durabilité, calculée selon une méthodologie interne, était de 96,86 % (avec 3,14 % de liquidités).

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Pour le Responsible Resources Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 117,22 (t/million USD), contre 285,60 (t/million USD) pour l'indice de référence

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8 (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

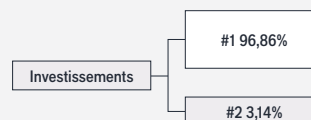
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nutrien	Matériaux	4,72	Canada
Wheaton Precious Metals	Matériaux	4,49	Canada
Vestas Wind Systems	Industrie	4,22	Danemark
Nexans	Industrie	4,01	France
Air Products and Chemicals	Matériaux	3,98	États-Unis
NexGen Energy	Énergie	3,70	Canada
Deere	Industrie	3,64	États-Unis
Archer-Daniels-Midland	Consommation de base	3,38	États-Unis
Smurfit Kappa Group	Matériaux	3,18	Irlande
Cameco	Énergie	2,79	Canada
Allkem	Matériaux	2,73	Australie
Champion Iron	Matériaux	2,64	Australie
Ivanhoe Mines	Matériaux	2,11	Canada
Darling Ingredients	Consommation de base	1,97	États-Unis
IGO	Matériaux	1,33	Australie

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8 (suite)

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Produits de construction	2,06
Liquidités et obligations	2,26
Industrie chimique	14,56
Services commerciaux et fournitures	1,32
Contenants et emballages	4,88
Services publics d'électricité	2,26
Équipement électrique	9,58
REIT	2,26
REIT en Actions	2,00
Produits alimentaires	8,71
Construction mécanique	4,38
Métaux et minerais	37,13
Pétrole, gaz et combustibles consommables	6,81
Papier et produits forestiers	2,80
Services professionnels	1,52
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,65
REIT spécialisés	1,96

La liste ci-dessus recense les secteurs économiques des participations du fonds au cours de la période de référence.

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ **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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - **le chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - **les dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - **les dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



- ▶ Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

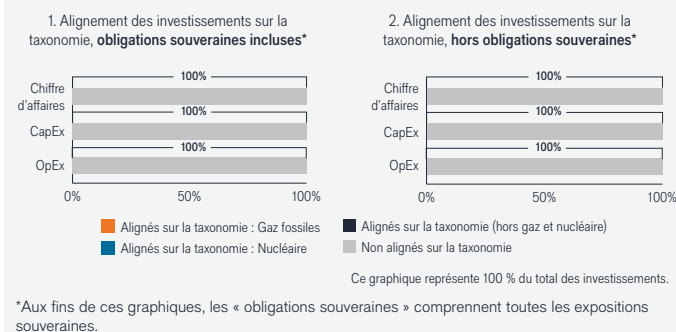
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 16 – ARTICLE 8 (suite)

- Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs comprenaient des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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 : Emerging Markets Innovation Fund	Identifiant d'entité juridique : 2138002D3KY4XGB2Z943
---	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 10 mai 2023 jusqu'à la fin de la période de référence (ci-après dénommée la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique, l'investissement dans des entreprises qui apportent une contribution positive à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conforme aux attentes et aux critères du fonds.

À la fin de la période de référence, l'intensité carbone du fonds (Scope 1 & 2) était inférieure à celle de l'indice de référence MSCI EM. Fin juin 2023, l'intensité de carbone (Scope 1 & 2) du fonds était inférieure de 82,9 % à celle de l'indice de référence. Ces chiffres sont basés sur des données de tiers disponibles et peuvent ne pas concerner l'ensemble du fonds ou de l'indice de référence.

Au moins 20 % de la VNI du portefeuille était alignée sur les ODD des Nations unies. À la fin du mois de juin 2023, le fonds était aligné à hauteur de 31,6 % avec les ODD des Nations unies.

Le fonds n'a investi dans aucune entreprise qui ne respecte pas les Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, aucune participation n'a échoué à ce test, selon les données et les recherches de MSCI.

Le fonds n'est pas exposé aux armes controversées. Toutes les participations détenues au cours de la période de référence ont respecté la politique de JHI en matière d'armes controversées.

Empreinte carbone (t/million USD) - Scope 1&2 :

Total des émissions de CO₂ du portefeuille normalisé par la valeur de marché, exprimé en tonnes de CO₂e/million de dollars investi.

Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (t/million USD) - Scope 1&2 :

Exposition des portefeuilles aux entreprises à forte intensité de carbone, exprimée en tonnes de CO₂e/million USD investi.

Pour le Emerging Markets Innovation Fund :

- L'empreinte carbone du portefeuille était de 10,03 (t/million USD), contre 145,12 (t/million USD) pour l'indice de référence
- Le WACI du portefeuille était de 58,98 (t/million USD), contre 328,87 (t/million USD) pour l'indice de référence
- L'alignement des actifs du portefeuille sur les ODD était de 31,61 %

La stratégie d'investissement du fonds explique la différence significative entre l'intensité et l'empreinte carbone du fonds et de l'indice de référence. En investissant uniquement dans les entreprises les plus innovantes des marchés émergents, le fonds évite les secteurs les plus émetteurs de carbone et les plus polluants, et investit dans un grand nombre d'entreprises qui lèvent les points de friction environnementaux et sociaux. Les entreprises innovantes sont de plus en plus soucieuses de l'environnement et promeuvent la durabilité, ce qui se traduit par un profil d'intensité carbone nettement plus faible. Avec cette approche, la stratégie vise clairement une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)

- **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées	Filtres d'exclusion

Au cours de la période de référence, ces deux exclusions ont été respectées par le fonds.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet. Veuillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.



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 : 10 mai 2023 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NU	Finance	1,47	Brésil
MercadoLibre	Consommation discrétionnaire	1,13	États-Unis
MakeMyTrip	Consommation discrétionnaire	1,04	Inde
Contemporary Amperex Technology	Industrie	1,03	Chine
Globant	Technologies de l'information	0,94	États-Unis
Shenzhen Inovance Technology	Industrie	0,90	Chine
Coupang	Consommation discrétionnaire	0,84	Corée du Sud
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Santé	0,81	Chine
BYD	Consommation discrétionnaire	0,78	Chine
Full Truck Alliance	Industrie	0,78	Chine
NAVER	Services de communication	0,76	Corée du Sud
Kakao	Services de communication	0,73	Corée du Sud
Allegro.eu	Consommation discrétionnaire	0,73	Pologne
New Horizon Health	Santé	0,70	Chine
LONGi Green Energy Technology	Technologies de l'information	0,70	Chine

La liste ci-dessus recense les participations du fonds à la fin de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	5,94
Services de communication	12,32
Consommation discrétionnaire	23,28
Consommation de base	0,88
Finance	5,55
Santé	11,85
Industrie	17,87
Technologies de l'information	20,93
Immobilier	1,37

La liste ci-dessus recense les secteurs économiques des participations du fonds au cours de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

- Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)

- ▶ **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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



- ▶ Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

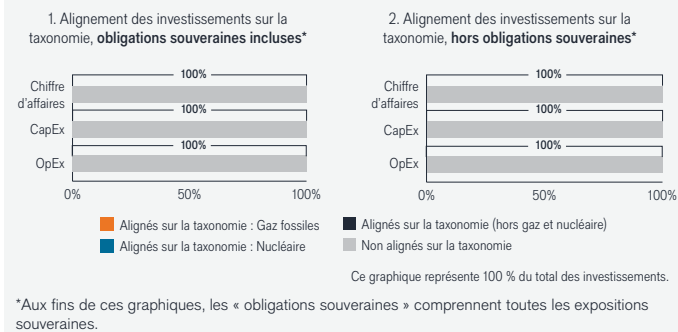
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines^{*} sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le fonds a respecté les critères d'exclusion ou d'autres engagements contraignants, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG visés ci-dessus.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 17 – ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9

Informations en matière de durabilité

Publication périodique d'informations sur les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **Global Sustainable Equity Fund** Identifiant d'entité juridique : **213800BZJWP55PIIYD4**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui Non

<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 38,25%	<input type="checkbox"/> 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
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 58,73%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Ce fonds cherche à générer une croissance du capital par l'investissement sur les marchés d'actions mondiaux, et plus particulièrement par une exposition à des sociétés dont les produits et services ont un impact positif sur l'environnement ou la société, contribuant ainsi au développement d'une économie mondiale durable. Le compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint son objectif d'investissement durable en investissant environ 96 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental ou social (tel que défini par la méthodologie propre du Gestionnaire d'investissement, conformément aux règles établies par le règlement de la SFDR). Environ 72 % des actifs du fonds ont été investis dans des investissements durables alignés sur des objectifs sociaux, et environ 24 % dans des investissements durables alignés sur des objectifs environnementaux.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, avec un portefeuille à faible émission de carbone, parfaitement aligné sur les thèmes environnementaux et sociaux de développement durable du Gestionnaire d'investissement.

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement. Ces thèmes sont les suivants : efficacité, énergie plus propre, gestion de l'eau, services environnementaux, transport durable, immobilier et finance durables, sécurité, qualité de vie, connaissance et technologie, et santé.
- Le fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence MSCI World.
- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants sélectionnés.
- Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du fonds.
- Par conséquent, plus de 90 % des investissements du fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 97 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

À la fin de la période de référence, environ 97 % du portefeuille était aligné sur l'objectif d'investissement durable, les 3 % restants étant conservés en liquidités à des fins de gestion efficace du portefeuille. Environ 65 % de ces investissements durables étaient alignés sur des objectifs sociaux, et environ 32 % avec des objectifs environnementaux.

À la fin de la période sous revue, l'empreinte carbone du portefeuille (Scope 1&2) était de 14,42 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC), un chiffre inférieur à l'empreinte carbone du MSCI World (41,90 tCO₂e). L'empreinte carbone du portefeuille était inférieure de 65 % à celle de l'indice de référence.

À la fin de la période sous revue, l'intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (Scope 1&2) du portefeuille était de 43,99 tCO₂e/million USD de revenus, un chiffre inférieur à celui de l'indice de référence (117,51 tCO₂e). Le WACI du portefeuille était inférieur de 63 % à celui de l'indice de référence.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif environnemental ou social d'investissement durable en prenant en considération certaines des principales incidences négatives et en s'alignant sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'Investissement utilise plusieurs sources et méthodes pour tenir compte des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (PIN) pour déterminer que ses investissements durables ne causent pas de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux concernés.

Pour évaluer les éventuels impacts négatifs, le Gestionnaire d'investissement applique une ou plusieurs des approches suivantes selon l'indicateur :

1. Filtres d'exclusion

Les activités et les indicateurs publiés pour chacun des investissements sous-jacents sont évalués par rapport aux critères de préjudice important définis par Janus Henderson par référence aux indicateurs de PIN obligatoires fixés par le SFDR et qui dépendent de la performance de l'entreprise par rapport à des niveaux prédéfinis des critères d'exclusion (qui peuvent être quantitatifs ou qualitatifs).

2. Évaluation ESG opérationnelle

Évaluation ESG opérationnelle – les thématiques ESG propres à chaque entreprise sont identifiées, et leur niveau global d'exposition aux impacts et risques matériels est évalué par rapport aux mesures en cours pour atténuer ces risques. Cette approche est mise en œuvre par l'équipe d'investissement qui est supervisée et évaluée régulièrement dans le cadre des processus de surveillance et de contrôle internes du Gestionnaire d'investissement.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>
Empreinte carbone	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	<p>Les contrevenants ont été exclus comme indiqué dans la section « Violations des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ».</p> <p>Le Gestionnaire d'Investissement a suivi également la liste de surveillance du Pacte mondial pour cause de non-conformité.</p>
Exposition aux armes controversées	<p>Filtres d'exclusion</p> <p>Aucun investissement n'a été réalisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées</p>
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	<p>Analyse et engagement ESG</p> <p>La part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable d'une entreprise étant un élément de l'analyse préalable à l'investissement effectuée par le Gestionnaire d'investissement, nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles.</p> <p>Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	<p>Analyse et engagement ESG</p> <p>Pour les entreprises des secteurs à fort impact climatique, le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la consommation d'énergie de l'entreprise dans son analyse de préinvestissement et nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles.</p> <p>Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.</p>
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	<p>Le fonds n'a pas investi dans les secteurs et entreprises exposés à des activités à haut risque du point de vue des incidences négatives sur la biodiversité, y compris les substances chimiques préoccupantes, les essais sur animaux, la vente de fourrure, de viande et de produits laitiers et l'agriculture intensive, avec un seuil de 5 %. Le fonds a également évité tout investissement dans l'huile de palme, le bois, la pêche et l'exploitation minière, sous réserve d'un seuil de 5 %.</p>
Rejets dans l'eau	<p>Analyse et engagement ESG</p> <p>Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.</p>
Ratio de déchets dangereux	<p>Analyse et engagement ESG</p> <p>Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.</p>
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	<p>Analyse et engagement ESG</p> <p>Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.</p>
Mixité au sein des organes de gouvernance	<p>Analyse et engagement ESG</p> <p>Le conseil d'administration de la majorité des entreprises en portefeuille au cours de la période de référence est composé d'au moins 30 % de femmes. Nous avons cherché à nous engager auprès des entreprises qui n'atteignaient pas ce seuil.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, tous les investissements durables ont été alignés sur ces lignes directrices et principes. Le Gestionnaire d'investissement s'assure que tous les investissements respectent ces Lignes directrices et Principes, en s'appuyant sur des données et recherches tierces fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit financier. Le tableau ci-dessous indique les cas où les PIN sont prises en compte grâce à des filtres d'exclusion, ainsi qu'à une analyse et un engagement ESG :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>
Empreinte carbone	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le portefeuille du fonds comprenait un seul émetteur dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provenait de la production d'électricité à partir de gaz naturel. Toutefois, le fonds peut investir dans cette société dans la mesure où ses objectifs nets zéro sont approuvés par le SBTi (Science Based Targets).</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.</p>
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	<p>Filtres d'exclusion</p> <p>Aucun émetteur n'a dérogé aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ni aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies.</p>
Exposition aux armes controversées	<p>Filtres d'exclusion</p> <p>Aucun investissement n'a été réalisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées</p>

Veillez noter que les Principales Incidences Négatives ont pris effet à compter du 19 décembre 2022.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	6,30	États-Unis
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	3,15	États-Unis
Aon	Finance	3,06	États-Unis
Humana	Santé	2,89	États-Unis
Intact Financial	Finance	2,78	Canada
Progressive	Finance	2,64	États-Unis
Schneider Electric	Industrie	2,53	France
TE Connectivity	Technologies de l'information	2,50	États-Unis
Texas Instruments	Technologies de l'information	2,49	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	2,34	États-Unis
Microchip Technology	Technologies de l'information	2,01	États-Unis
Marsh & McLennan Cos	Finance	1,80	États-Unis
Mastercard	Finance	1,18	États-Unis
	Technologies de l'information	0,61	États-Unis
Xylem	Industrie	1,60	États-Unis
Autodesk	Technologies de l'information	1,56	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

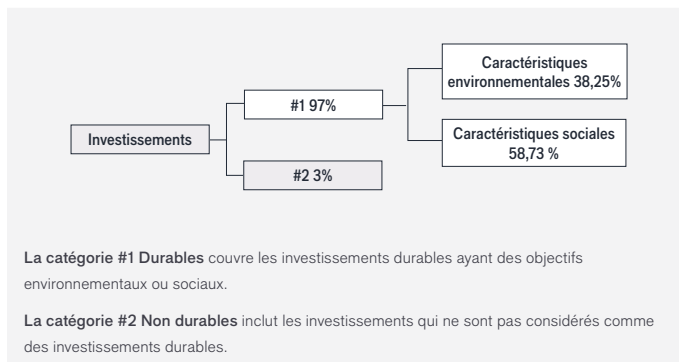
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

► L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et obligations	3,77
Services de communication	3,58
Consommation discrétionnaire	6,42
Consommation de base	0,48
Finance	15,30
Santé	7,96
Industrie	16,03
Technologies de l'information	35,54
Matériaux	1,65
Immobilier	3,68
Services aux collectivités	5,60

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

► Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.

► Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

– le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;

– les **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

– les **dépenses opérationnelles** (OpEx), reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

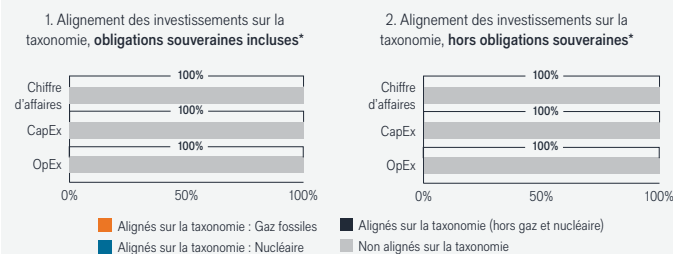
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines^{*} sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

^{*}Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)



► Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, environ 38,25 % des actifs du portefeuille étaient détenus dans des investissements liés au développement durable et alignés sur des objectifs environnementaux.

Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Les participations du portefeuille ont dépassé ce minimum.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

À la fin de la période de référence, environ 58,73 % des actifs du portefeuille étaient détenus dans des investissements liés au développement durable et alignés sur des objectifs sociaux.

Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements durables ayant un objectif social. Les participations du portefeuille ont dépassé ce minimum.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Tous les investissements classés dans la catégorie « non durable » représentaient des espèces ou des quasi-espèces détenues à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille. Ces instruments satisferont, le cas échéant, aux garanties environnementales et sociales.

À la fin de la période de référence, environ 3 % du fonds étaient détenus en liquidités et donc inclus dans la catégorie « non durables ».



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le fonds est évalué au regard de tous les critères de durabilité fixés par le Gestionnaire d'investissement en fonction des considérations mentionnées ci-dessous. L'objectif d'investissement durable du fonds a été atteint au cours de la période de référence :

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement.
- Le fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence MSCI World.
- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 18 – ARTICLE 9 (suite)

► Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

• Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du fonds.

• Par conséquent, plus de 90 % des investissements du fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 97 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

Par ailleurs, l'analyse et l'engagement ESG ont été effectués au regard des PIN qui ne sont pas entièrement couvertes par les filtres d'exclusion. Le fonds fait appel à la fois à des ressources internes et à des fournisseurs externes de recherche et de données. Les ressources internes comprennent des analystes spécialisés dans le développement durable au sein de l'équipe d'investissement et de l'équipe principale de recherche sur l'investissement responsable de Janus Henderson. Le principal fournisseur indépendant de données ESG de Janus Henderson est MSCI, mais le Gestionnaire d'investissement a également recours aux services de plusieurs autres fournisseurs de recherche ESG, dont Sustainalytics, ISS et Vigeo EIRIS.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9

Informations en matière de durabilité

Publication périodique d'informations sur les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Sustainable Future Technologies Fund	Identifiant d'entité juridique : 2138006VK6JR3K2AV795
---	--

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 47% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 49,4%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023 (ci-après dénommée « période de référence »), le Compartiment a eu pour objectif d'assurer la croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés liées à la technologie qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable au niveau de différents thèmes environnementaux et sociaux.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Au 30 juin 2023, 96,4 % du portefeuille répondait à l'objectif d'investissement durable du produit financier, conformément à la méthodologie adoptée par le Gestionnaire d'investissement, les 3,6 % restants étant constitués de liquidités. L'Approche d'investissement durable du Gestionnaire d'Investissement inclut une mise en correspondance des revenus avec les thèmes environnementaux et sociaux afin de déterminer si un investissement contribue à un objectif environnemental ou social.

Le compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes, avec un portefeuille à faible teneur en carbone aligné sur les thématiques durables du Gestionnaire d'investissement : technologies énergétiques propres, optimisation des ressources et de la productivité, villes intelligentes, infrastructures à faible émission de carbone, transports durables, démocratisation numérique, santé technologique et sécurité des données. Le Gestionnaire d'investissement utilise des critères de sélection pour faire en sorte que le fonds investisse uniquement dans des entreprises dont au moins 50 % des revenus actuels ou futurs prévus proviennent de biens et services relevant des thèmes de technologie durable du Gestionnaire d'investissement.

Au 30 juin 2023, 96,4 % du portefeuille répondait à l'approche d'investissement durable du Gestionnaire d'investissement, les 3,6 % restants étant constitués de liquidités.

47 % du portefeuille étaient majoritairement alignés sur des thèmes à dominante environnementale, créant ainsi des investissements durables avec un objectif environnemental, soit un niveau supérieur au minimum de 25 %.

49,4 % du portefeuille étaient majoritairement alignés sur des thèmes à dominante sociale, créant ainsi des investissements durables avec un objectif environnemental, soit un niveau supérieur au minimum de 25 %.

Le tableau ci-dessous indique la part du portefeuille alignée avec les thèmes de durabilité du fonds, les investissements individuels étant ventilés selon une cartographie thématique granulaire en fonction de leurs revenus, en tenant compte des produits et des services, ainsi que des marchés finaux. De nombreux investissements n'affecteront pas 100 % de leurs revenus à nos thèmes de durabilité et peuvent être affectés à plusieurs thèmes. Un même revenu ne peut être affecté à plusieurs thèmes simultanément et ne dépassera donc pas 100 %, ce qui élimine tout risque de double comptage.

À la fin de la période sous revue, l'empreinte carbone du fonds (Scope 1&2) était de 8,25 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC). Un niveau inférieur à celui de l'indice MSCI ACWI, qui affichait 52,51 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC), un niveau légèrement supérieur à celui de l'indice MSCI ACWI Information Technology, qui affichait 8,11 tCO₂e/million de dollars investi (EVIC).

À la fin de la période de référence, l'intensité carbone moyenne pondérée (WACI) du portefeuille était de 22,17 tCO₂e par million de dollars de revenus, soit un niveau inférieur à celui de l'indice MSCI ACWI et à celui de l'indice MSCI ACWI Information Technologies, qui s'élevaient respectivement à 139,23 et 30,58 tCO₂e.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

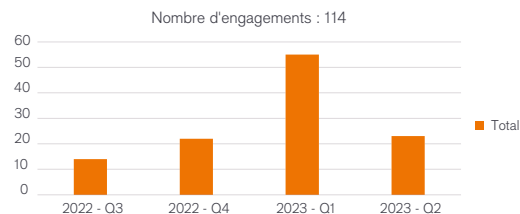
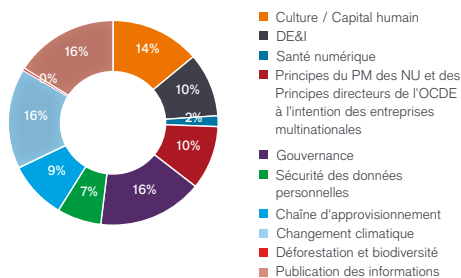
ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Au cours de la période de référence, tous les indicateurs carbone (valeur absolue, intensité et empreinte) du fonds ont affiché des performances meilleures que celles du MSCI ACWI. Ces résultats s'expliquent par la combinaison de plusieurs facteurs : 1) les thèmes durables, environnementaux et sociaux visant à promouvoir une économie à faibles émissions de carbone, par exemple par le biais du thème des infrastructures à faibles émissions de carbone ou des transports durables, 2) les technologies émettant moins de carbone que d'autres secteurs à fort impact, 3) les technologies fournissant souvent des solutions à faible teneur en carbone, aidant d'autres secteurs à se décarboner, par ex. les technologies des énergies propres, 4) les exclusions et 5) le vote et l'engagement en faveur de la décarbonation. L'équipe prend également en compte les facteurs ESG importants, comme le carbone, dans le cadre de son analyse fondamentale ascendante (axée sur l'analyse des titres individuels) et de sa discipline de valorisation.

Comparé à l'indice MSCI ACWI IT, le fonds a enregistré des performances supérieures pour la plupart des indicateurs de carbone (intensité Scope 1 et 2, empreinte carbone Scope 1), mais légèrement inférieures pour ce qui est de l'empreinte carbone Scope 2. Les fournisseurs de données tels que MSCI classent l'indice MSCI ACWI IT dans la catégorie des faibles émissions de carbone, or le fonds affiche des résultats légèrement supérieurs. La définition plus large d'une valeur technologique donnée par l'équipe (qui peut conduire à l'inclusion de plus gros émetteurs de carbone) et la préférence pour les valeurs à forte croissance (qui doivent croître pour aider les autres à se décarboner) augmentent l'empreinte carbone. Au cours de la période de référence, le fonds a davantage privilégié les valeurs liées aux équipements technologiques et aux semi-conducteurs que l'indice de référence. Notre filtrage positif exclut également un grand nombre de mégacapitalisations qui figurent parmi les plus avancées dans leur démarche vers le net zéro et dont la pondération dans l'indice de référence est importante, notamment Apple.

Le fonds a exercé son droit de vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement, ce qui a donné lieu, au cours de la période de référence, à 114 engagements et 563 votes sur les sujets suivants.

	Culture / Capital humain	DE&I	Santé numérique	Principes du PM des NU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Gouvernance	Sécurité des données personnelles	Chaîne d'approvisionnement	Changement climatique	Déforestation et biodiversité	Publication des informations
Nombre d'engagements	81	59	10	59	95	40	53	93	2	94
% du total Nbre d'engagements	14%	10%	2%	10%	16%	7%	9%	16%	0,3%	16%



Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2023.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Total pour la période	% du total
Nombre d'assemblées où un vote a été exercé	0	2	8	36	46	
Nombre d'assemblées faisant l'objet d'un vote	0	2	9	36	47	98%
Nombre de questions soumises à vote	0	25	144	428	597	
Nombre de questions pour lesquelles un vote a été exercé	0	25	110	428	563	94%
Nombre de votes En ligne avec la Politique	0	25	109	426	560	
Nombre de votes Contre la Politique	0	0	1	2	3	
Nombre de votes Avec la Direction	0	25	107	415	547	
Nombre de votes Contre la Direction	0	0	3	13	16	

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2023.

Le fonds a respecté les critères d'exclusion ESG énoncés. Plus spécifiquement, les émetteurs ont été exclus s'ils étaient impliqués de quelque manière que ce soit dans les substances chimiques préoccupantes, l'extraction et le raffinage de combustibles fossiles, la production d'électricité à base de combustibles fossiles, l'ingénierie génétique, les armes incendiaires ou les armes nucléaires, ou s'ils tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la production d'alcool, d'essais sur animaux à des fins non médicales, de la fourrure, des jeux d'argent, de la pornographie, de l'agriculture intensive, du tabac ou de l'énergie nucléaire. Les émetteurs étaient également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également appliqué la Politique générale d'exclusion (la « Politique générale d'exclusion »), qui couvre les armes controversées : Le fonds n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées. Selon les données fournies par des organismes indépendants et les évaluations internes, aucune dérogation aux exclusions n'a été observée au cours de la période de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif environnemental ou social d'investissement durable en prenant en considération certaines des principales incidences négatives et en s'alignant sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'Investissement utilise plusieurs sources et méthodes pour tenir compte des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour déterminer que ses investissements durables ne causent pas de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux concernés. Les processus ayant été améliorés pour satisfaire et formaliser les critères définis par le règlement SFDR fin 2022, les rapports détaillés ne sont disponibles que du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023.

Le Gestionnaire d'Investissement applique une ou plusieurs des approches suivantes selon l'indicateur, comme détaillé dans le prospectus :

1. Filtres d'exclusion
2. Suivi des controverses
3. Données et classement ESG grâce au Filtre de classement ou au Système de suivi du contrôle des processus mis en place par l'équipe.
4. Évaluation de l'importance relative
5. Analyse fondamentale ascendante et discipline de valorisation
6. Vote et engagement, par exemple par le biais de lettres d'engagement et de plans d'action systématiques.
7. Critères et seuils spécifiques des PIN
8. Pratiques de bonne gouvernance.

Cette approche est mise en œuvre par l'équipe d'investissement qui est supervisée et évaluée régulièrement dans le cadre des processus de surveillance et de contrôle internes du Gestionnaire d'investissement.

Comparé aux données PIN de tiers (MSCI) disponibles à la fin de la période de référence, le fonds a enregistré les performances suivantes :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (par exemple via l'analyse ESG et d'impact, la discipline de valorisation, la recherche fondamentale ascendante, le vote et l'engagement).</p> <p>Aucun émetteur en portefeuille n'était impliqué dans l'extraction et le raffinage de combustibles fossiles, la production d'électricité à base de combustibles fossiles ou les substances chimiques préoccupantes, ou ne tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'agriculture intensive.</p> <p>Des évaluations de l'importance relative et une analyse de la qualité des données ont été réalisées.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	L'engagement sur le changement climatique a été pris directement (sous la direction de l'équipe) 93 fois au cours de la période de référence. Cet engagement a été évalué selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (qui comprend notamment un classement par l'équipe, un suivi du contrôle des processus, un suivi des controverses, une recherche ESG et d'impact, ainsi que la présence d'un analyste de durabilité dédié). L'appartenance de l'équipe à NCZ20 a permis cette démarche. La majeure partie des entreprises en portefeuille s'étaient fixé des objectifs de décarbonation à la fin de la période de référence.
Empreinte carbone	Des études approfondies sur le climat ont également été menées régulièrement. Des plans d'action ont été élaborés pour les entreprises à la traîne, conformément à la méthodologie propre au Gestionnaire d'investissement. De nombreux plans d'action ont été établis au cours de la période sous revue et plusieurs d'entre eux comportaient des questions et des étapes liées au carbone, en lien par exemple avec les objectifs de décarbonation.
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Le fonds est classé comme étant à faible émission de carbone selon MSCI, à l'instar de son indice de référence, le MSCI ACWI IT. Ce classement se vérifie également lorsque l'on compare les mesures absolues de GES à des indices de marché plus larges, tels que le MSCI ACWI. Les indicateurs de carbone et de GES sont présentés dans la section ci-dessus consacrée à la performance des indicateurs de durabilité.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	La majeure partie des sociétés du secteur technologique n'est pas classée comme ayant un impact élevé sur le climat selon les données de tiers. Toutefois, le profil énergétique des participations du fonds est évalué dans le cadre d'analyses effectuées régulièrement. Les sous-secteurs technologiques à fort impact incluent, par exemple, les entreprises qui mettent en œuvre certains processus de fabrication. Il peut s'agir de semi-conducteurs ou de composants électroniques pour automobiles. Pour les secteurs où l'intensité énergétique est importante et où nous identifions des entreprises en retard dans ce domaine, le gestionnaire d'investissement en a tenu compte dans son analyse des entreprises (analyse ESG ou d'impact), dans ses examens de portefeuille et/ou dans ses votes et son engagement.
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (par exemple via l'analyse ESG et d'impact, le vote et l'engagement).
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le fonds n'a pas investi dans des secteurs et sociétés exposés à des activités présentant un risque élevé en termes d'impacts négatifs sur la biodiversité, notamment (seuil de 0 % du chiffre d'affaires) les substances chimiques préoccupantes, l'extraction et le raffinage de combustibles fossiles, la production d'électricité à base de combustibles fossiles, l'ingénierie génétique, les armes controversées, les armes incendiaires ou les armes nucléaires, ou s'ils tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'alcool, d'essais sur animaux à des fins non médicales, de la fourrure, des jeux d'argent, de la pornographie, de l'agriculture intensive, de l'armement civil, des ventes de matériel militaire, du tabac ou de l'énergie nucléaire. Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (ou s'ils figurent sur la liste de surveillance) selon les fournisseurs de données tiers et les contrôles internes.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
<p>Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité</p>	<p>Un engagement pour la biodiversité, évalué selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (qui comprend notamment un classement, un suivi du contrôle des processus, un suivi des controverses, une recherche ESG et d'impact, ainsi que la présence d'un analyste de durabilité dédié au sein de l'équipe), a été démontré au cours de la période sous revue.</p> <p>Des évaluations de l'importance relative et une analyse de la qualité des données ont été réalisées. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées et de mauvaise qualité. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement.</p> <p>Des plans d'action ont été élaborés pour les entreprises à la traîne, conformément à la méthodologie propre au Gestionnaire d'investissement.</p> <p>Selon la méthodologie ESG Controversies de MSCI, en ce qui concerne l'indicateur Environnement (utilisation des sols et biodiversité), à la fin de la période, aucune entreprise n'a été identifiée comme faisant l'objet de controverses graves ou très graves liées à l'utilisation ou à la gestion des ressources naturelles par l'entreprise (entreprises classées « Rouge » ou « Orange » pour la biodiversité). Des organismes tiers ont estimé que le secteur technologique présentait un risque et un impact faibles en termes de biodiversité, mais les recherches à ce sujet sont limitées. Nous continuons à surveiller la situation dans ce domaine.</p>
<p>Rejets dans l'eau</p>	<p>Grâce à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (analyse ESG et d'impact, vote et engagement).</p> <p>Des évaluations de l'importance relative et une analyse de la qualité des données ont été réalisées. Cet indicateur a été jugé non significatif pour la majeure partie du portefeuille. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées et de mauvaise qualité. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Rejets dans l'eau	<p>Des plans d'action ont été élaborés pour les entreprises à la traîne, conformément à la méthodologie propre au Gestionnaire d'investissement. L'engagement a eu lieu lorsque cela s'avérait pertinent et important. L'engagement sur l'eau et les déchets est souvent pris en conjonction avec des questions plus larges liées à la biodiversité et au climat.</p> <p>Des organismes tiers ont estimé que le secteur technologique présentait un risque et un impact faibles en termes de biodiversité, dont l'eau et la pollution sont des éléments clés, mais les recherches à ce sujet sont limitées. Nous continuons à surveiller la situation dans ce domaine. Certains sous-secteurs présentent un risque plus élevé que d'autres (par exemple la fabrication de semi-conducteurs).</p>
Ratio de déchets dangereux	<p>Grâce à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (analyse ESG et d'impact, vote et engagement).</p> <p>Des évaluations de l'importance relative et une analyse de la qualité des données ont été réalisées. Cet indicateur a été jugé non significatif pour la majeure partie du portefeuille. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées et de mauvaise qualité. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement.</p> <p>Des plans d'action ont été élaborés pour les entreprises à la traîne, conformément à la méthodologie propre au Gestionnaire d'investissement. L'engagement a eu lieu lorsque cela s'avérait pertinent et important. L'engagement sur l'eau et les déchets est souvent pris en conjonction avec des questions plus larges liées à la biodiversité et au climat.</p> <p>Des organismes tiers ont estimé que le secteur technologique présentait un risque et un impact faibles en termes de biodiversité, dont les déchets et la pollution sont des éléments clés, mais les recherches à ce sujet sont limitées. Nous continuons à surveiller la situation dans ce domaine. Certains sous-secteurs présentent un risque plus élevé que d'autres.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
<p>Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales</p>	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (par exemple via l'analyse ESG et d'impact, le vote et l'engagement).</p> <p>Aucun émetteur n'a échoué à s'aligner (ou n'a été inscrit sur la liste de surveillance) sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, selon les données et les recherches fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.</p> <p>La gouvernance a été évaluée selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (par exemple, via la recherche fondamentale ascendante spécifique à l'entreprise, l'analyse ESG et d'impact, le vote et l'engagement).</p> <p>Des plans d'action ont été élaborés pour les entreprises à la traîne, conformément à la méthodologie propre au Gestionnaire d'investissement. De nombreux plans d'action ont été élaborés et plusieurs d'entre eux incluaient des questions et des objectifs clés liés à la gouvernance, par exemple en ce qui concerne la rémunération.</p>
<p>Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales</p>	<p>Un engagement sur les Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, évalué selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (qui comprend notamment un classement, un suivi du contrôle des processus, un suivi des controverses, une recherche ESG et d'impact, ainsi que la présence d'un analyste de durabilité dédié au sein de l'équipe), a été pris (sous la direction de l'équipe) 59 fois au cours de la période sous revue.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	<p>Grâce à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (analyse ESG et d'impact, vote et engagement).</p> <p>Des évaluations de l'importance relative et une analyse de la qualité des données ont été réalisées. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées et de mauvaise qualité.</p> <p>Un engagement sur le DE&I, évalué selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (qui comprend notamment un classement, un suivi du contrôle des processus, un suivi des controverses, une recherche ESG et d'impact, ainsi que la présence d'un analyste de durabilité dédié au sein de l'équipe), a été pris (sous la direction de l'équipe) 59 fois au cours de la période sous revue.</p>
Mixité au sein des organes de gouvernance	<p>Grâce à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement (analyse ESG et d'impact, discipline de valorisation, vote et engagement).</p> <p>Le conseil d'administration de la majorité des entreprises en portefeuille à la fin de la période de référence est composé d'au moins 30 % de femmes. Nous travaillons régulièrement avec des entreprises qui n'atteignent pas ce seuil.</p>
Mixité au sein des organes de gouvernance	<p>Des plans d'action ont été élaborés pour les entreprises à la traîne, conformément à la méthodologie propre au Gestionnaire d'investissement. De nombreux plans d'action ont été établis au cours de la période sous revue et plusieurs d'entre eux comportaient des questions et des objectifs clés liés au DE&I, par exemple en ce qui concerne la diversité des sexes au sein des conseils d'administration.</p> <p>Un engagement sur le DE&I, évalué selon le classement du Gestionnaire d'investissement, un suivi du contrôle des processus, un suivi des controverses, une recherche ESG et d'impact, ainsi que la présence d'un analyste de durabilité dédié au sein de l'équipe, a été pris directement (sous la direction de l'équipe) 59 fois au cours de la période sous revue.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Grâce à des filtres d'exclusion. Au cours de la période de référence, aucun investissement n'a été effectué dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées, à savoir : (i) les armes à sous-munitions ; (ii) les mines antipersonnel ; (iii) les armes chimiques ; (iv) les armes biologiques, n'est pas autorisé.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, tous les investissements durables ont été alignés sur ces lignes directrices et principes. Des filtres sont appliqués afin d'éviter d'investir dans des émetteurs dont le Gestionnaire d'Investissement estime qu'ils ne sont pas conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, aux Principes du Pacte mondial des NU et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Si ce filtre exclut un émetteur déjà présent en portefeuille, cette position sera revendue dans les 90 jours sauf si son maintien se justifie, auquel cas la motivation du maintien doit être approuvée par le Janus Henderson ESG Oversight Committee. Cela pourrait arriver par exemple si l'on estime que le fournisseur de données de filtrage a fondé son évaluation sur des informations incorrecte. Au cours de la période de référence, aucune participation n'a dépassé le seuil fixé.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. Le tableau ci-dessous indique les cas où les PIN sont prises en compte grâce à des filtres d'exclusion :

Principale incidence négative Secteur	Indicateur	Contribution / Incidence	Comment la PIN est-elle prise en considération ?	
Émissions de gaz à effet	Émissions de GES	Émissions de GES de Scope 1	26,3 (tCO ₂ e)	Filtre d'exclusion
		Émissions de GES de Scope 2	178,4 (tCO ₂ e)	Filtre d'exclusion
	Empreinte carbone	Empreinte carbone (Scope 1 & 2)	204,7 (tCO ₂ e)	Filtre d'exclusion
	Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Intensité de GES des entreprises en portefeuille (Scope 1 & 2)	8,25 (t/million EUR investi)	Filtre d'exclusion
	Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0	Filtre d'exclusion
Questions sociales et salariales	Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0	Filtre d'exclusion
	Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissements dans des sociétés bénéficiaires qui ont été impliquées dans des violations des Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	Filtre d'exclusion

Outre les PIN susmentionnées, d'autres sont prises en compte à travers ce qui suit :

- 1 les votes et engagements du fonds conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement,
- 2 son approche thématique,
- 3 sa recherche fondamentale ascendante et
- 4 le classement ESG et le suivi du contrôle des processus.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

- La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	4,85	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,62	États-Unis
Infineon Technologies	Technologies de l'information	3,47	Allemagne
ServiceNow	Technologies de l'information	3,20	États-Unis
TELUS	Services de communication	3,09	Canada
Delta Electronics	Technologies de l'information	2,96	Taiwan
Visa*	Finance	1,56	États-Unis
	Technologies de l'information	1,28	États-Unis
TE Connectivity	Technologies de l'information	2,70	États-Unis
Mastercard*	Finance	1,47	États-Unis
	Technologies de l'information	0,72	États-Unis
Ambarella	Technologies de l'information	2,11	États-Unis
Impinj	Technologies de l'information	1,95	États-Unis
Synopsys	Technologies de l'information	1,74	États-Unis
Salesforce	Technologies de l'information	1,41	États-Unis
Evoqua Water Technologies	Industrie	1,35	États-Unis
Palo Alto Networks	Technologies de l'information	1,23	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

* Secteurs en juin 2023. Au cours de la période de référence, le secteur des technologies de l'information a été remplacé par celui des services financiers.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

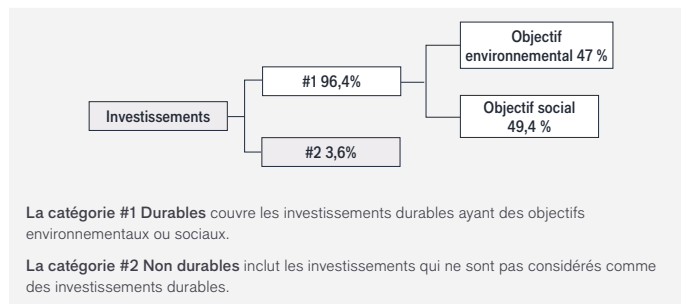
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Composants automobiles	1,79
Composants automobiles	1,91
Grande distribution	2,27
Marchés de capitaux	1,75
Liquidités et obligations	4,73
Équipements de communications	5,08
Services de télécommunication diversifiés	5,65
Équipement électrique	2,26
Équipement électronique, instruments et composants	10,44
REIT	3,39
REIT en Actions	2,98
Services financiers	9,54
Équipements et fournitures au service de la santé	3,06
Technologie au service de la santé	1,38
Médias et services interactifs	1,91
Internet et Marketing Direct Retail	1,95
Services informatiques	8,46
Construction mécanique	2,42
Transport routier et ferroviaire	0,81
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	25,66
Software	22,88
Matériel informatique, stockage et périphériques	0,98

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. **Pour l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles (OpEx)**, reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

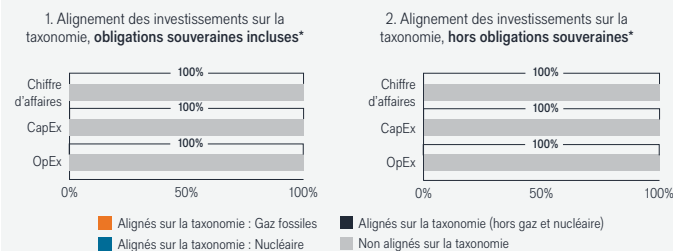
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaires conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Au 30 juin 2023

Catégorie	% du portefeuille	# de sociétés
Investissements durables ayant un objectif environnemental	47,0%	18
Investissements durables ayant un objectif social	49,4%	23
Autres	3,6%	0
	100%	41

Le fonds s'est engagé à réaliser au moins 90 % d'investissements durables. Au cours de la période de référence, ce pourcentage était de 96,4 % (tous investissements confondus, hors espèces). Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements ayant un objectif environnemental et 25 % dans des investissements ayant un objectif social. Au cours de la période de référence, 47,0 % des investissements avaient un objectif environnemental.

Sous-thème	Alignement majoritaire – objectif thématique social ou environnemental
Démocratisation numérique	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Infrastructures à faible émission de carbone	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Sécurité des données	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Optimisation des ressources et de la productivité	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Technologies de santé	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Villes intelligentes	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Transports durables	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Clean Energy Tech	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES

Les thèmes et leur orientation environnementale/sociale correspondante sont susceptibles d'évoluer et d'être modifiés. Les thèmes portent souvent sur des objectifs à la fois environnementaux et sociaux. Le fonds n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au 30 juin 2023

Catégorie	% du portefeuille	# de sociétés
Investissements durables ayant un objectif environnemental	47,0%	18
Investissements durables ayant un objectif social	49,4%	23
Autres	3,6%	0
	100%	41

Le fonds s'est engagé à réaliser au moins 90 % d'investissements durables. Au cours de la période de référence, ce pourcentage était de 96,4 % (tous investissements confondus, hors espèces). Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements ayant un objectif environnemental et 25 % dans des investissements ayant un objectif social. Au cours de la période de référence, 49,4 % des investissements avaient un objectif social. Le fonds n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE.

Sous-thème	Alignement majoritaire – objectif thématique social ou environnemental
Démocratisation numérique	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Infrastructures à faible émission de carbone	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Sécurité des données	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Optimisation des ressources et de la productivité	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Technologies de santé	CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Villes intelligentes	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Transports durables	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Clean Energy Tech	CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les actifs restants peuvent inclure des investissements réalisés à certaines fins spécifiques, par exemple à des fins de couverture ou de liquidité (espèces et instruments assimilés à des espèces et positions temporaires sur dérivés d'indices), et qui, afin de s'assurer qu'ils n'empêchent pas le produit financier d'atteindre son objectif d'investissement durable, doivent présenter des garanties environnementales ou sociales minimales, notamment ne pas causer de préjudice important et se conformer aux Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le cas échéant.

Au 30 juin 2023, 3,6 % du fonds était détenu en espèces et n'atteignait donc pas le seuil de la thématique de durabilité de la méthodologie du Gestionnaire d'investissement.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le fonds est évalué au regard de tous les critères de durabilité fixés par le Gestionnaire d'investissement en fonction des considérations mentionnées ci-dessous. Les objectifs d'investissement durable du fonds ont été atteints au cours de la période de référence :

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement.
- Le fonds a réussi à maintenir une faible intensité de carbone et une faible empreinte carbone au sein de son portefeuille, conformément aux critères d'exclusion.
- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants.
- Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le fonds.
- Des protections ont été mises en place pour garantir que les investissements respectent les principes visant à « ne pas causer de préjudice important », par exemple par le biais d'un classement systématique, d'alertes, d'exclusions, de votes et d'engagements, en utilisant des données propriétaires ou tierces, et en ayant recours à un analyste spécialisé dans le développement durable et à une supervision centralisée.
- Par conséquent, plus de 90 % des investissements du fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 96 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.
- L'analyse des fondamentaux de l'entreprise, qui inclut des considérations ESG (analyse 3P, compréhension de l'effet sur 1) les personnes, 2) la planète et 3) le profit), l'impact et l'analyse des ODD de l'ONU, le classement ESG, les données, le suivi des controverses et les évaluations de matérialité, entre autres, ont renforcé l'approche des Gestionnaires d'investissement.
- Le Gestionnaire d'investissement intègre également l'analyse ESG dans l'évaluation.
- Le processus est encadré par des contrôles périodiques effectués par l'analyste dédié au développement durable et par l'équipe Gouvernance et Contrôles du Front Office de Janus Henderson, ainsi que par le Comité de Surveillance ESG de Janus Henderson.
- Le fonds a exercé le vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement, par exemple par le biais de lettres d'engagement et de plans d'action systématiques.

Les chiffres relatifs au vote et à l'engagement sont fournis dans la section – Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les activités de vote et d'engagement ont favorisé l'obtention de plusieurs résultats, par exemple l'amélioration de la divulgation d'informations sur les questions ESG et l'attribution ultérieure de notes ESG aux participations.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 19 – ARTICLE 9 (suite)

- **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9

Informations en matière de durabilité

Publication périodique d'informations sur les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **US Sustainable Equity Fund** Identifiant d'entité juridique : **213800IO8UPHJ5RO8R12**

- ▶ 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 bénéficiaires des investissements 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 poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

- ▶ Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 33% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 63%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Ce fonds vise à assurer la croissance du capital en investissant dans des sociétés américaines dont les produits et les services contribuent à des changements environnementaux ou sociaux positifs et qui ont ainsi un impact sur le développement d'une économie mondiale durable.
Le compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint son objectif d'investissement durable en investissant environ 96 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental ou social (tel que défini par la méthodologie propre du Gestionnaire d'investissement, conformément aux règles établies par le règlement de la SFDR). Environ 63 % des actifs du fonds ont été investis dans des investissements durables alignés sur des objectifs sociaux, et environ 33 % dans des investissements durables alignés sur des objectifs environnementaux.

Les seuls investissements non durables réalisés par le fonds étaient ceux détenus sous forme d'espèces et de quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité mentionnés dans les informations précontractuelles du fonds ont été conformes aux attentes, comme décrit ci-dessous, avec un portefeuille à faible émission de carbone, aligné sur les thèmes environnementaux et sociaux de développement durable du Gestionnaire d'investissement.

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement. Ces thèmes étaient les suivants : efficacité, énergie plus propre, gestion de l'eau, services environnementaux, transport durable, immobilier et finance durables, sécurité, qualité de vie, connaissance et technologie, et santé.
- Le fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence MSCI World et au S&P 500,

À la fin de la période sous revue, l'empreinte carbone du portefeuille (Scope 1&2) était de 6,00 tCO₂e/million de dollars investis (EVIC), un chiffre inférieur à l'empreinte carbone du MSCI World (32,34 tCO₂e). L'empreinte carbone du portefeuille était inférieure de 81 % à celle de l'indice de référence.

À la fin de la période sous revue, l'intensité carbone moyenne pondérée (WACI) (Scope 1&2) du portefeuille était de 28,95 tCO₂e/million USD de revenus, un chiffre inférieur à celui de l'indice de référence (120,91 tCO₂e). Le WACI du portefeuille était inférieur de 76 % à celui de l'indice de référence.

- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation des Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants sélectionnés.
- Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds. Les sections « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? » et « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous fournissent de plus amples détails sur la manière dont certains filtres ont été appliqués.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

► **Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce que les investissements durables ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social en :

- examinant les indicateurs obligatoires de principales incidences négatives en relation avec les investissements durables du Fonds (voir la réponse à la question « *Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples renseignements sur ce processus) ; et
- veillant à ce que les investissements durables du Fonds soient conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (voir la réponse à la question « *Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?* » ci-dessous pour plus de détails sur ce processus).

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'Investissement a utilisé plusieurs sources et méthodes pour tenir compte des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (PIN) stipulés dans le règlement SFDR pour déterminer que ses investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux concernés.

Pour évaluer les éventuels impacts négatifs, le Gestionnaire d'investissement a appliqué une ou plusieurs des approches suivantes selon l'indicateur :

1. Filtres d'exclusion

Les activités et les indicateurs publiés pour chacun des investissements sous-jacents sont évalués par rapport aux critères de préjudice important définis par Janus Henderson par référence aux indicateurs de PIN obligatoires fixés par le SFDR et qui dépendent de la performance de l'entreprise par rapport à des niveaux prédéfinis des critères d'exclusion (qui peuvent être quantitatifs ou qualitatifs).

2. Évaluation ESG opérationnelle

Évaluation ESG opérationnelle – les thématiques ESG propres à chaque entreprise ont été identifiées, et leur niveau global d'exposition aux impacts et risques matériels a été évalué par rapport aux mesures en cours pour atténuer ces risques

Le filtrage ESG et l'évaluation ESG opérationnelle sont réalisés par l'équipe d'investissement qui est supervisée et évaluée régulièrement dans le cadre des processus de surveillance et de contrôle internes du Gestionnaire d'investissement.

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	<p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500. Il convient de noter que les informations communiquées avant la signature du contrat faisaient par erreur référence à l'indice MSCI World pour cet indicateur.</p>
Empreinte carbone	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500. Il convient de noter que les informations communiquées avant la signature du contrat faisaient par erreur référence à l'indice MSCI World pour cet indicateur.</p>
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	<p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Aucun émetteur en portefeuille ne tirait son chiffre d'affaires de fortes émissions de carbone ou de l'exploitation de ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de sa chaîne d'approvisionnement, sauf si le Gestionnaire d'investissement considérait que l'entreprise apportait une réponse exceptionnellement positive aux préoccupations environnementales et sociales.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500. Il convient de noter que les informations communiquées avant la signature du contrat faisaient par erreur référence à l'indice MSCI World pour cet indicateur.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Aucun émetteur en portefeuille ne tirait son chiffre d'affaires de fortes émissions de carbone ou de l'exploitation de ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de sa chaîne d'approvisionnement, sauf si le Gestionnaire d'investissement considérait que l'entreprise apportait une réponse exceptionnellement positive aux préoccupations environnementales et sociales.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500. Il convient de noter que les informations communiquées avant la signature du contrat faisaient par erreur référence à l'indice MSCI World pour cet indicateur.</p>
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	<p>Les contrevenants ont été exclus comme indiqué dans la section « Violations des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ».</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a également vérifié la liste de surveillance des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations Unies afin de détecter les cas de non-conformité et s'est engagé auprès des entreprises qui y figuraient.</p>
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	<p>Filtres d'exclusion</p> <p>Aucun investissement n'a été réalisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Analyse et engagement ESG La part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable d'une entreprise étant un élément de l'analyse préalable à l'investissement effectuée par le Gestionnaire d'investissement, nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles. Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Analyse et engagement ESG Pour les entreprises des secteurs à fort impact climatique, le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la consommation d'énergie de l'entreprise dans son analyse de préinvestissement et nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles. Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le fonds n'a pas investi dans les secteurs et entreprises exposés à des activités à haut risque du point de vue des incidences négatives sur la biodiversité, y compris les substances chimiques préoccupantes, les essais sur animaux, la vente de fourrure, de viande et de produits laitiers et l'agriculture intensive, avec un seuil de 5 %. Le fonds a également évité tout investissement dans l'huile de palme, le bois, la pêche et l'exploitation minière, sous réserve d'un seuil de 5 %.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Rejets dans l'eau	Analyse et engagement ESG Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.
Ratio de déchets dangereux	Analyse et engagement ESG Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Analyse et engagement ESG Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement.
Mixité au sein des organes de gouvernance	Analyse et engagement ESG Le conseil d'administration de la majorité des entreprises en portefeuille est composé d'au moins 30 % de femmes. Nous cherchons à collaborer avec les entreprises qui n'atteignent pas ce seuil.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, tous les investissements durables ont été alignés sur ces lignes directrices et principes. Le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que tous les investissements respectaient ces Lignes directrices et Principes, en s'appuyant sur des données et recherches tierces fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN ont été prises en compte au niveau du produit financier. Le tableau ci-dessous indique les cas où les PIN sont prises en compte grâce à des filtres d'exclusion, ainsi qu'à une analyse et un engagement ESG :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.</p>
Empreinte carbone	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.</p>
Intensité de GES des entreprise en portefeuille	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Aucun émetteur en portefeuille ne tirait son chiffre d'affaires de fortes émissions de carbone ou de l'exploitation de ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de sa chaîne d'approvisionnement, sauf si le Gestionnaire d'investissement considérait que l'entreprise apportait une réponse exceptionnellement positive aux préoccupations environnementales et sociales.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.</p>

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	<p>Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement</p> <p>Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Aucun émetteur en portefeuille ne tirait son chiffre d'affaires de fortes émissions de carbone ou de l'exploitation de ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de sa chaîne d'approvisionnement, sauf si le Gestionnaire d'investissement considérait que l'entreprise apportait une réponse exceptionnellement positive aux préoccupations environnementales et sociales.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.</p>
Non respect des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	<p>Filtres d'exclusion</p> <p>Aucun émetteur n'a dérogé aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ni aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, selon les données et les recherches fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.</p>
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	<p>Filtres d'exclusion</p> <p>Aucun investissement n'a été réalisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées</p>



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 : 1er juillet 2022 au 30 juin 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	6,95	États-Unis
Progressive	Finance	4,32	États-Unis
Humana	Santé	4,14	États-Unis
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	4,06	États-Unis
Keysight Technologies	Technologies de l'information	3,44	États-Unis
Aon	Finance	3,29	États-Unis
Marsh & McLennan Cos	Finance	3,14	États-Unis
ICON	Santé	3,04	Irlande
NVIDIA	Technologies de l'information	2,93	États-Unis

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

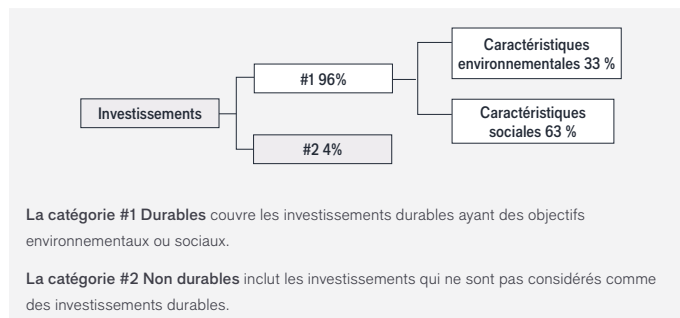
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
T-Mobile US	Services de communication	2,80	États-Unis
Texas Instruments	Technologies de l'information	2,79	États-Unis
TE Connectivity	Technologies de l'information	2,78	États-Unis
Microchip Technology	Technologies de l'information	2,30	États-Unis
Mastercard	Finance	1,50	États-Unis
	Technologies de l'information	0,76	États-Unis
Xylem	Industrie	1,94	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque trimestre de la période de référence.

- L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs particuliers.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?
Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et obligations	4,89
Services de communication	3,16
Consommation discrétionnaire	6,16
Consommation de base	1,15
Finance	13,49
Santé	17,35
Industrie	11,74
Technologies de l'information	37,09
Immobilier	4,97

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire sont conformes à la Taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'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 les notes explicatives dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)

- ▶ Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs aux **gaz fossiles** incluent des limites d'émissions et la transition vers une électricité entièrement renouvelable ou des carburants à faible intensité de carbone d'ici à la fin de l'année 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité 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.
- ▶ Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - le **chiffre d'affaires**, représentant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises en portefeuille ;
 - les **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - les **dépenses opérationnelles** (OpEx), reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises en portefeuille.



- ▶ Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

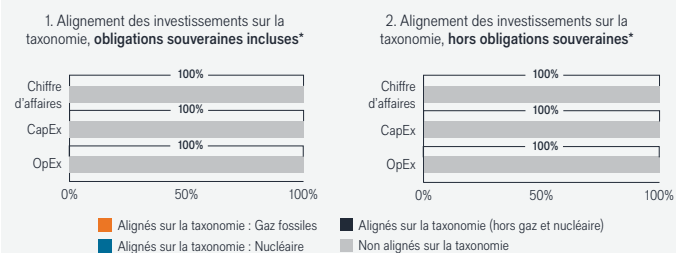
Le produit a-t-il investi dans des activités liées aux combustibles fossiles et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans les gaz fossiles Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, environ 33 % des actifs du portefeuille étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Aucun de ces investissements n'était aligné sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

À la fin de la période de référence, environ 63 % des actifs du portefeuille étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ANNEXE 20 – ARTICLE 9 (suite)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Tous les investissements classés dans la catégorie « non durable » représentaient des espèces ou des quasi-espèces détenues à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille. Ces instruments ont satisfait, le cas échéant, aux garanties environnementales et sociales.

Environ 4 % du fonds étaient détenus en liquidités et donc inclus dans la catégorie « non durables ».



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le fonds a été évalué au regard de tous les critères de durabilité fixés par le Gestionnaire d'investissement en fonction des considérations mentionnées dans les sections « Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ? » et « Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte » ci-dessus. Comme décrit dans ces sections, l'analyse et l'engagement ESG ont également été effectués au regard des PIN qui n'étaient pas entièrement couvertes par les filtres d'exclusion. Comme indiqué ci-dessus, l'objectif d'investissement durable du fonds a été atteint au cours de la période de référence.

Pour réaliser ces évaluations, le fonds a fait appel à la fois à des ressources internes et à des fournisseurs externes de recherche et de données. Les ressources internes comprennent des analystes spécialisés dans le développement durable au sein de l'équipe d'investissement et de l'équipe principale de recherche sur l'investissement responsable de Janus Henderson. Le principal fournisseur indépendant de données ESG de Janus Henderson est MSCI, mais le Gestionnaire d'investissement a également eu recours aux services de plusieurs autres fournisseurs de recherche ESG, dont Sustainalytics, ISS et Vigeo EIRIS.

- Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politique de rémunération

Suite à la mise en œuvre de la Directive OPCVM V au Royaume-Uni à partir du 18 mars 2016, tous les Sociétés de Gestion d'OPCVM agréées au Royaume-Uni sont tenues de se conformer au Code de rémunération des OPCVM du Royaume-Uni. Le Code impose au Comité de rémunération de Janus Henderson Group plc, dans le cadre de sa surveillance de JHIUKL, de fournir des informations pertinentes sur la rémunération.

Les communications doivent scinder la rémunération entre part fixe et part variable et la détailler par catégorie de personnel de l'OPCVM visé par le Code du Royaume-Uni (tout membre du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence importante sur les profils de risque des fonds qu'il gère).

Le Comité de rémunération de Janus Henderson Group plc approuve chaque année la liste du personnel de l'OPCVM visé par le Code du Royaume-Uni. En outre, le personnel de l'OPCVM visé par le Code du Royaume-Uni est chaque année informé de son statut et des implications de celui-ci.

Janus Henderson Horizon Fund est géré par Janus Henderson Investors Europe S.A. (la « Société de gestion »), qui a délégué les activités de gestion d'actifs à JHIUKL, une filiale de Janus Henderson Group plc.

Le Comité de rémunération de Janus Henderson Group plc a mis en place une politique de rémunération dont l'un des principes directeurs est de s'assurer que la rémunération de ses employés est compatible avec une gestion saine et efficace des risques et la politique qu'elle promeut, et qu'elle n'encourage pas une prise de risque non conforme avec les profils de risque et les réglementations requises par la Société de gestion et les fonds qu'elle gère ou opère en son sein. Cette politique s'applique à JHIUKL et au Janus Henderson Horizon Fund.

es informations complémentaires sur la politique de rémunération de Janus Henderson Group plc sont disponibles dans le rapport annuel au 31 décembre 2022.

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de GBP) (2,3)
Emerging Market Corporate Bond Fund	2 127	6
dont		
Rémunération fixe	2 127	3
Rémunération variable	2 114	3
Personnel de Emerging Market Corporate Bond Fund visé par le Code	48	1
dont		
Direction (4)	25	-
Autre personnel visé par le Code (5)	23	1
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	2 127	86
dont		
Rémunération fixe	2 127	46
Rémunération variable	2 114	40
Personnel du Emerging Markets Debt Hard Currency Fund visé par le Code	48	15
dont		
Direction (4)	25	6
Autre personnel visé par le Code (5)	23	9
Euro Corporate Bond Fund	2 127	2 643
dont		
Rémunération fixe	2 127	1 417
Rémunération variable	2 114	1 226
Personnel de Euro Corporate Bond Fund visé par le Code	48	454
dont		
Direction (4)	25	184
Autre personnel visé par le Code (5)	23	270
Euro High Yield Bond Fund	2 127	710
dont		

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de GBP) (2,3)
Rémunération fixe	2 127	381
Rémunération variable	2 114	329
Personnel de Euro High Yield Bond Fund visé par le Code	48	122
dont		
Direction (4)	25	49
Autre personnel visé par le Code (5)	23	73
Global High Yield Bond Fund	2 127	1 421
dont		
Rémunération fixe	2 127	762
Rémunération variable	2 114	659
Personnel de Global High Yield Bond Fund visé par le Code	48	244
dont		
Direction (4)	25	99
Autre personnel visé par le Code (5)	23	145
Strategic Bond Fund	2 127	429
dont		
Rémunération fixe	2 127	230
Rémunération variable	2 114	199
Personnel de Strategic Bond Fund visé par le Code	48	74
dont		
Direction (4)	25	30
Autre personnel visé par le Code (5)	23	44
Total Return Bond Fund	2 127	470
dont		
Rémunération fixe	2 127	252
Rémunération variable	2 114	218
Personnel de Total Return Bond visé par le Code	48	81
dont		
Direction (4)	25	33
Autre personnel visé par le Code (5)	23	48
Asian Dividend Income Fund	2 127	134
dont		
Rémunération fixe	2 127	72
Rémunération variable	2 114	62
Personnel de Asian Dividend Income Fund visé par le Code	48	23
dont		
Direction (4)	25	9
Autre personnel visé par le Code (5)	23	14
Asian Growth Fund	2 127	21
dont		
Rémunération fixe	2 127	11
Rémunération variable	2 114	10
Personnel de Asian Growth Fund visé par le Code	48	3
dont		
Direction (4)	25	1
Autre personnel visé par le Code (5)	23	2
Euroland Fund	2 127	1 415
dont		

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de GBP) (2,3)
Rémunération fixe	2 127	759
Rémunération variable	2 114	656
Personnel de Euroland Fund visé par le Code	48	243
dont		
Direction (4)	25	98
Autre personnel visé par le Code (5)	23	145
European Growth Fund	2 127	52
dont		
Rémunération fixe	2 127	28
Rémunération variable	2 114	24
Personnel de European Growth Fund visé par le Code	48	9
dont		
Direction (4)	25	4
Autre personnel visé par le Code (5)	23	5
Japan Opportunities Fund	2 127	41
dont		
Rémunération fixe	2 127	22
Rémunération variable	2 114	19
Personnel de Japan Opportunities Fund visé par le Code	48	7
dont		
Direction (4)	25	3
Autre personnel visé par le Code (5)	23	4
Pan European Equity Fund	2 127	423
dont		
Rémunération fixe	2 127	227
Rémunération variable	2 114	196
Personnel de Pan European Equity Fund visé par le Code	48	72
dont		
Direction (4)	25	29
Autre personnel visé par le Code (5)	23	43
Asia-Pacific Property Income Fund	2 127	39
dont		
Rémunération fixe	2 127	21
Rémunération variable	2 114	18
Personnel de Asian-Pacific Property Income Fund visé par le Code	48	7
dont		
Direction (4)	25	3
Autre personnel visé par le Code (5)	23	4
Biotechnology Fund	2 127	175
dont		
Rémunération fixe	2 127	94
Rémunération variable	2 114	81
Personnel de Biotechnology Fund visé par le Code	48	30
dont		
Direction (4)	25	12
Autre personnel visé par le Code (5)	23	18
China Opportunities Fund	2 127	101
dont		

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de GBP) (2,3)
Rémunération fixe	2 127	54
Rémunération variable	2 114	47
Personnel de China Opportunities Fund visé par le Code	48	17
dont		
Direction (4)	25	7
Autre personnel visé par le Code (5)	23	10
Emerging Markets Innovation Fund	2 127	2
dont		
Rémunération fixe	2 127	1
Rémunération variable	2 114	1
Personnel du Emerging Markets Innovation Fund visé par le Code	48	-
dont		
Direction (4)	25	-
Autre personnel visé par le Code (5)	23	-
Global Multi-Asset Fund	2 127	61
dont		
Rémunération fixe	2 127	33
Rémunération variable	2 114	28
Personnel de Global Multi-Asset Fund visé par le Code	48	10
dont		
Direction (4)	25	4
Autre personnel visé par le Code (5)	23	6
Global Property Equities Fund	2 127	1 820
dont		
Rémunération fixe	2 127	976
Rémunération variable	2 114	844
Personnel de Global Property Equities Fund visé par le Code	48	312
dont		
Direction (4)	25	126
Autre personnel visé par le Code (5)	23	186
Global Smaller Companies Fund	2 127	11
dont		
Rémunération fixe	2 127	6
Rémunération variable	2 114	5
Personnel de Global Smaller Companies Fund visé par le Code	48	2
dont		
Direction (4)	25	1
Autre personnel visé par le Code (5)	23	1
Global Sustainable Equity Fund	2 127	1 589
dont		
Rémunération fixe	2 127	852
Rémunération variable	2 114	737
Personnel de Global Sustainable Equity Fund visé par le Code	48	272
dont		
Direction (4)	25	110
Autre personnel visé par le Code (5)	23	162
Global Technology Leaders Fund	2 127	3,862
dont		

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de GBP) (2,3)
Rémunération fixe	2 127	2 071
Rémunération variable	2 114	1 791
Personnel de Global Technology Leaders Fund visé par le Code	48	663
dont		
Direction (4)	25	268
Autre personnel visé par le Code (5)	23	395
Japanese Smaller Companies Fund	2 127	444
dont		
Rémunération fixe	2 127	238
Rémunération variable	2 114	206
Personnel de Japanese Smaller Companies Fund visé par le Code	48	76
dont		
Direction (4)	25	31
Autre personnel visé par le Code (5)	23	45
Pan European Absolute Return Fund	2 127	508
dont		
Rémunération fixe	2 127	272
Rémunération variable	2 114	236
Personnel de Pan European Absolute Return Fund visé par le Code	48	87
dont		
Direction (4)	25	35
Autre personnel visé par le Code (5)	23	52
Pan European Property Equities Fund	2 127	625
dont		
Rémunération fixe	2 127	335
Rémunération variable	2 114	290
Personnel de Pan European Property Equities Fund visé par le Code	48	107
dont		
Direction (4)	25	43
Autre personnel visé par le Code (5)	23	64
Pan European Smaller Companies Fund	2 127	875
dont		
Rémunération fixe	2 127	469
Rémunération variable	2 114	406
Personnel de Pan European Smaller Companies Fund visé par le Code	48	151
dont		
Direction (4)	25	61
Autre personnel visé par le Code (5)	23	90
Responsible Resources Fund	2 127	22
dont		
Rémunération fixe	2 127	12
Rémunération variable	2 114	10
Personnel de Responsible Resources Fund visé par le Code	48	4
dont		
Direction (4)	25	2
Autre personnel visé par le Code (5)	23	2
Sustainable Future Technologies Fund	2 127	32
dont		

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2023

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de GBP) (2,3)
Rémunération fixe	2 127	17
Rémunération variable	2 114	15
Personnel de Sustainable Future Technologies Fund visé par le Code	48	5
dont		
Direction (4)	25	2
Autre personnel visé par le Code (5)	23	3
US Sustainable Equity Fund	2 127	15
dont		
Rémunération fixe	2 127	8
Rémunération variable	2 114	7
Personnel de US Sustainable Equity Fund visé par le Code	48	3
dont		
Direction (4)	25	1
Autre personnel visé par le Code (5)	23	2

La Rémunération totale est indiquée dans la devise de référence de chaque compartiment.

- Il s'agit du nombre réel d'employés totalement ou partiellement impliqués dans les activités du Janus Henderson Horizon Fund. Aucune tentative n'a été faite pour répartir le temps consacré spécifiquement au Janus Henderson Horizon Fund, car ces données ne sont pas saisies dans le cadre des processus usuels de Janus Henderson Group plc.
- Veillez noter qu'en raison de la structure et des moyens dévolus à l'emploi au sein de Janus Henderson Group plc, il est possible que le personnel identifié dans ce tableau fournisse des services à d'autres sociétés de Janus Henderson Group plc.
- La rémunération indiquée correspond uniquement aux services fournis au Janus Henderson Horizon Fund pour l'année, et non à la rémunération totale de l'année ; à cette fin, une distinction a été établie entre prestation de services à Janus Henderson Horizon Fund et à d'autres entités de Janus Henderson Group plc sur le plan de la rémunération fixe et primes de motivation annuelles/à long terme sur la base suivante :
 - lorsque la rémunération fixe est directement attribuable à chaque compartiment du Janus Henderson Horizon Fund (par exemple, les honoraires des membres du Conseil d'administration des compartiments du Janus Henderson Horizon Funds), 100 % de ces honoraires ;
 - proportionnellement, une approximation étant obtenue par application du montant moyen d'actifs sous gestion des compartiments (en proportion du montant moyen cumulé des actifs sous gestion de Janus Henderson Group plc).
- L'Équipe dirigeante comprend le Comité exécutif de Janus Henderson et les autres membres du Conseil d'administration du Groupe, ainsi que le Conseil de Janus Henderson Horizon Fund.
- Les autres membres du personnel visés par le Code incluent tous les salariés de Janus Henderson Investors Europe S.A. visés par le Code.
- Veillez noter que l'arrondissement des valeurs peut entraîner un décalage entre les chiffres individuels et leur somme.

Informations générales

Janus Henderson Horizon Fund a été constitué en société d'investissement à capital variable (SICAV) au Luxembourg le 30 mai 1985 et est agréé comme organisme de placement collectif en valeurs mobilières au titre de l'article 76 du Financial Services Act (loi sur les services financiers) du Royaume-Uni de 1986. Les investisseurs potentiels au Royaume-Uni sont informés que les protections prévues dans l'arsenal réglementaire du Royaume-Uni ne s'appliquent pas aux investissements dans la Société et qu'aucune indemnisation ne pourra être invoquée en application des règles d'indemnisation des services financiers en vigueur au Royaume-Uni.

La Société constitue une manière simple et rentable d'investir sur les marchés d'actions et d'obligations du monde entier et, par le biais de ses vingt-neuf compartiments, elle permet aux investisseurs d'accéder à vingt-deux compartiments d'actions et à sept compartiments obligataires.

Les demandes de souscription d'actions peuvent être déposées lors de tout jour ouvrable au Luxembourg auprès de l'Agent de registre et de transfert entre 9 heures et 18 heures (heure locale) ou auprès du Distributeur principal londonien entre 9 heures et 17 heures (heure locale). Les demandes doivent se faire par le formulaire de souscription joint au prospectus ou par fax, par téléphone ou par écrit. Elles peuvent être libellées dans toute devise principale. Toute personne envoyant un formulaire de souscription par fax doit également envoyer la copie originale dudit formulaire par voie postale. Les demandes sont acceptées par téléphone uniquement pour les investisseurs existants auxquels un numéro de service personnel a déjà été communiqué.

Pour de plus amples informations et pour obtenir un exemplaire du Prospectus et du Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), veuillez écrire à l'Agent de registre et de transfert ou au Distributeur, aux adresses indiquées à la page 2. Vous pouvez également visiter le site Internet de Janus Henderson : www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un placement, ainsi que les revenus qui en découlent, peuvent diminuer ou augmenter de manière significative. Les postulats fiscaux et les abattements dépendent de la situation personnelle de l'investisseur et peuvent évoluer en fonction de ladite situation ou de la loi en vigueur. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement dans le Janus Henderson Horizon Fund. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). À compter du 1er janvier 2023, le document d'informations clés pour l'investisseur (DIC) est devenu le document d'informations clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DIC.

Publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (numéro d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (numéro d'enregistrement 2678531), (toutes ces sociétés étant enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementées par la Financial Conduct Authority), Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848, sise au 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Des exemplaires du Prospectus du Fonds, du Document d'informations clés, des Statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège de la Société, situé 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg. Ils peuvent être obtenus gratuitement auprès des Agents des facilités locaux, ainsi que du représentant et agent payeur suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 2 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, est l'Agent des facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, Irlande, Malte, Portugal, Suède et Liechtenstein. JHIESA est également l'Agent des facilités pour la France (l'Agent de transfert par délégation est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent des facilités au Danemark, en Finlande, en Islande, aux Pays-Bas et en Norvège. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert par délégation pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Espagne est l'Agent des facilités en Espagne. L'Extrait du Prospectus, les Documents d'informations clés, les Statuts ainsi que les rapports annuel et semestriel de la Société peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse, tél. : +41 44 206 16 40, fax : +41 44 206 16 41, Internet www.fifs.ch est le Représentant suisse. L'Agent payeur en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais, sur le site <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur.