

NEUBERGER	BERMAN



NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC RAPPORT ANNUEL 2024

ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS
POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 DÉCEMBRE 2024

Table des matières

	PAGE
GESTION ET ADMINISTRATION	1
INFORMATIONS GÉNÉRALES	4
RAPPORT DES ADMINISTRATEURS	47
RAPPORT DU DÉPOSITAIRE À L'ATTENTION DES ACTIONNAIRES	53
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ATTENTION DES MEMBRES DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	54
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ATTENTION DES ADMINISTRATEURS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	57
RAPPORTS DES GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT	59
TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS	
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (ou « Absolute Return Multi Strategy ») – Tableau des investissements	112
Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (ou « Asia Responsible Transition Bond ») – Tableau des investissements	113
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (ou « China A-Share Equity ») – Tableau des investissements	118
Neuberger Berman China Bond Fund (ou « China Bond ») – Tableau des investissements	120
Neuberger Berman China Equity Fund (ou « China Equity ») – Tableau des investissements	123
Neuberger Berman Climate Innovation Fund (ou « Climate Innovation ») – Tableau des investissements	126
Neuberger Berman CLO Income Fund (ou « CLO Income ») – Tableau des investissements	129
Neuberger Berman Commodities Fund (ou « Commodities ») – Tableau des investissements	140
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (ou « Corporate Hybrid Bond ») – Tableau des investissements	143
Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 Fund (ou « Developed Market FMP – 2027 ») – Tableau des investissements	148
Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (ou « EMD Corporate – Social and Environmental Transition ») – Tableau des investissements	151
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (ou « Emerging Market Debt - Hard Currency ») – Tableau des investissements	162
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (ou « Emerging Market Debt - Local Currency ») – Tableau des investissements	173
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (ou « Emerging Market Debt Blend ») – Tableau des investissements	189

Table des matières (suite)

	PAGE
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (ou « Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend ») – Tableau des investissements	217
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (ou « Emerging Markets Equity ») – Tableau des investissements	230
Neuberger Berman Euro Bond Fund (ou « Euro Bond ») – Tableau des investissements	236
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (ou « Euro Bond Absolute Return ») – Tableau des investissements	243
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (ou « European High Yield Bond ») – Tableau des investissements	253
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (ou « European Sustainable Equity ») – Tableau des investissements	262
Neuberger Berman Event Driven Fund (ou « Event Driven ») – Tableau des investissements	264
Neuberger Berman Global Bond Fund (ou « Global Bond ») – Tableau des investissements	268
Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (ou « Global Equity Megatrends ») – Tableau des investissements	290
Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (ou « Global Flexible Credit Income ») – Tableau des investissements	292
Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (ou « Global High Yield Engagement ») – Tableau des investissements	311
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (ou « Global Investment Grade Credit ») – Tableau des investissements	334
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (ou « Global Opportunistic Bond ») – Tableau des investissements	344
Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (ou « Global Real Estate Securities ») – Tableau des investissements	367
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (ou « Global Sustainable Equity ») – Tableau des investissements	368
Neuberger Berman Global Value Fund (ou « Global Value ») – Tableau des investissements	370
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (ou « High Yield Bond ») – Tableau des investissements	379
Neuberger Berman InnovAsia Fund (ou « InnovAsia ») – Tableau des investissements	398
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (ou « Japan Equity Engagement ») – Tableau des investissements	402
Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund (ou « Next Generation Connectivity ») – Tableau des investissements	406
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (ou « Next Generation Mobility ») – Tableau des investissements	412
Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (ou « Next Generation Space Economy ») – Tableau des investissements	415

Table des matières (suite)

	PAGE
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (ou « Short Duration Emerging Market Debt ») – Tableau des investissements	417
Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund (ou « Short Duration Euro Bond ») – Tableau des investissements	428
Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (ou « Short Duration High Yield Engagement ») – Tableau des investissements	441
Neuberger Berman Strategic Income Fund (ou « Strategic Income ») – Tableau des investissements	452
Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (ou « Sustainable Asia High Yield ») – Tableau des investissements	505
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (ou « Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ») – Tableau des investissements	508
Neuberger Berman Tactical Macro Fund (ou « Tactical Macro ») – Tableau des investissements	515
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (ou « Uncorrelated Strategies ») – Tableau des investissements	518
Neuberger Berman US Equity Fund (ou « US Equity ») – Tableau des investissements	623
Neuberger Berman US Equity Premium Fund (ou « US Equity Premium ») – Tableau des investissements	626
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (ou « US Large Cap Value ») – Tableau des investissements	629
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (ou « US Long Short Equity ») – Tableau des investissements	633
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (ou « US Multi Cap Opportunities ») – Tableau des investissements	641
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (ou « US Real Estate Securities ») – Tableau des investissements	645
Neuberger Berman US Small Cap Fund (ou « US Small Cap ») – Tableau des investissements	648
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (ou « US Small Cap Intrinsic Value ») – Tableau des investissements	653
BILAN	657
COMPTE DE RÉSULTAT	672
ÉTATS DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES	687
ÉTATS DES PRINCIPALES ACQUISITIONS ET VENTES (NON AUDITÉS)	695

Table des matières (suite)

	PAGE
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS	
Principales normes comptables	799
Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	808
Trésorerie et équivalents de trésorerie	837
Découvert bancaire	857
Capital social	857
Commission du Gestionnaire, de l'Agent administratif, du Distributeur et du Dépositaire	979
Commissions et frais des Administrateurs	1000
Rémunération des Commissaires aux comptes	1000
Autres commissions et frais	1000
Transactions avec des parties liées	1001
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1025
Informations sur les instruments financiers	1053
Comparaison de la Valeur liquidative	1210
Taux de change	1322
Ajustement de conversion des devises	1323
Accords de commissions indirectes	1324
Responsabilité séparée	1324
Gestion efficace de portefeuille	1324
Facilité de prêt	1325
Lignes de prêt non tirées	1325
Événements significatifs intervenus au cours de l'exercice	1325
Événements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice	1326
Approbation des états financiers	1327
Caractéristiques financières	1328
Contrats de dérivés	1489
Compensation des instruments financiers	1509
Fonds clôturés	1602
ANNEXE I – TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ)	1603
ANNEXE II – DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES)	1632
ANNEXE III – INFORMATIONS RELATIVES À L'EXPOSITION GLOBALE (NON AUDITÉES)	1659
ANNEXE IV – RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉ)	1661
ANNEXE V – INFORMATIONS OBLIGATOIRES RELATIVES À LA RÉMUNÉRATION (NON AUDITÉES)	1688
ANNEXE VI – GLOSSAIRE DES INDICES (NON AUDITÉ)	1689
ANNEXE VII – GESTIONNAIRES, GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT DÉLÉGUÉS ET CONSEILLERS DÉLÉGUÉS (NON AUDITÉE)	1693
ANNEXE VIII – RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE FINANCE DURABLE (NON AUDITÉ)	1667

Gestion et administration

Les informations suivantes sont extraites des textes intégraux et doivent être lues parallèlement à la section « Définitions » du Prospectus.

Administrateurs :

Gráinne Alexander (Irlandaise)**

Michelle Green (Britannique)*

Naomi Daly (Irlandaise)***

Alex Duncan (Britannique)* (démissionnaire au 26 novembre 2024)

Mary Brady (irlandaise)* (nomination le 3 février 2025)

* Administrateur non exécutif

** Administratrice non exécutive indépendante

*** Administrateur non exécutif indépendant et Président

Conseillers juridiques en matière de droit irlandais :

Matheson LLP (résiliation le 16 décembre 2024)

70 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irlande

Maples and Calder (Ireland) LLP (prise d'effet le 17 décembre 2024)

75 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irlande

D02 PR50

Dépositaire :

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlande

Gestionnaire :

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited

2 Central Plaza

Dame Street

Dublin 2

Irlande

Distributeurs et Gestionnaires d'investissement délégués :

Neuberger Berman Asia Limited

20th Floor

Jardine House

1 Connaught Place

Central Hong Kong

Neuberger Berman Singapore Pte. Limited

Niveau 15

Ocean Financial Centre

10 Collyer Quay

Singapour 049315

Distributeurs et Gestionnaires d'investissement délégués (suite) :

Neuberger Berman Europe Limited

The Zig Zag Building

70 Victoria Street

London SW1E 6SQ

Angleterre

Distributeur :

Neuberger Berman BD LLC

1290 Avenue of the Americas

New York, NY 10104-0002

États-Unis

Neuberger Berman Canada ULC

181 Bay Street Suite 815

Toronto, ON M5J 2V1

Canada

Conseiller délégué non affilié :

Neuberger Berman Fund Management

(China) Limited

Unit 11, 30F

No.88 Central Avenue

China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone, 200120

République populaire de Chine

Neuberger Berman Information Consulting
(Shanghai) Limited (formerly Neuberger Berman

Investment Management (Shanghai) Limited)

20/F, HKRI Centre Two, 288 Shimen Yi Road

Jing'an District, Shanghai 200041

République populaire de Chine

Agent administratif :

Brown Brothers Harriman Fund

Administration Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlande

Commissaires aux comptes :

Ernst & Young

Chartered Accountants

Harcourt Centre

Harcourt Street

Dublin 2

Irlande

Gestion et administration (suite)

Représentant en Suisse :****

BNP Paribas Securities Services S.A. Paris
Succursale de Zürich
Selnaustrasse 16
P.O. Box 2119 CH-8002
Zurich
Suisse

**** Le Prospectus, les Statuts constitutifs, le Document d'information clé pour l'investisseur, les rapports annuel et semestriel, ainsi qu'une liste de l'ensemble des acquisitions et cessions réalisées au cours de la période considérée, peuvent être obtenus sans frais auprès du Représentant en Suisse.

Secrétaire général et Siège social :

Matsack Trust Limited (résiliation le 31 décembre 2024)
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

MFD Secretaries Limited (prise d'effet le 1er janvier 2025)
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irlande
D02 Y512
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irlande

Gestionnaires d'investissement délégués :

Neuberger Berman Investment Advisers LLC
1290 Avenue of the Americas
New York, NY 10104-0002
États-Unis

Neuberger Berman Canada ULC
181 Bay Street Suite 815
Toronto, ON M5J 2V1
Canada

Neuberger Berman Alternatives Advisers LLC
325 N Saint Paul Street, Suite 4900
Dallas, TX 75201
États-Unis

Neuberger Berman East Asia Limited
5-1 Manunouchi 1-Chrome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japon

Green Court Capital Management Limited
20th Floor
Jardine House
1 Connaught Place
Central Hong Kong

Agent principal et Distributeur à Taiwan :

Neuberger Berman Taiwan (SITE) Limited
20F., No. 68, Sec 5, Zhongxiao E. Road
XinYi District
Taipei City 110
Taiwan
République de Chine

Conseillers délégués non affiliés :

Portman Square Capital
4th Floor Reading Bridge House
George Street
Reading, Berkshire
RG1 8LS
Royaume-Uni

AllianceBernstein LP
1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105
États-Unis

Soloda Investment Advisors LLP
(résiliation le 1er août 2024)
3rd Floor Strand Bridge House
138-142 Strand London WC2R 1HH
Royaume-Uni

Altq LLP
29 Farm Street
London W1J 5RL
Royaume-Uni

BH-DG Systematic Trading LLP
20 North Audley Street
London W1K 6LX
Royaume-Uni

True Partner Capital USA Holding Inc
111 West Jackson Boulevard, Suite 1700
Chicago, IL 60604
États-Unis

P/E Global LLC
75 State Street, 31st Floor
Boston, MA 02109
États-Unis

Cipher Capital LP
(résiliation le 1er août 2024)
400 Madison Ave, Suite 12-A
New York, NY 10017
États-Unis

Gestion et administration (suite)

Conseillers délégués non affiliés (suite) :

G10 Capital Limited

4th Floor

3 More London Riverside

London SE21 2AQ

Royaume-Uni

Crabel Capital Management, LLC

10250 Constellation Blvd., Suite 2650

Los Angeles, CA 90067

États-Unis

Informations générales

Les informations suivantes sont extraites des textes intégraux et doivent être lues parallèlement à la section « Définitions » du Prospectus.

Neuberger Berman Investment Funds plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée en Irlande le 11 décembre 2000 sous le numéro d'immatriculation 336425 sous la forme d'une société anonyme de type *public limited company* conformément au *Companies Act* de 2014, (tel qu'amendé). La Société a été agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), telle qu'amendée (la « Réglementation OPCVM »). La Société est dotée d'une structure à compartiments multiples, c'est-à-dire que le capital social est divisé en différentes séries d'actions, chacune d'entre elles représentant un portefeuille d'investissement distinct (chacun un « Portefeuille »). Un Portefeuille peut proposer plusieurs catégories d'actions qui différeront à plusieurs égards : devises, TFE, modalités de souscription, de rachat, et de paiement des dividendes, structures de frais et de commissions. Comme détaillé dans la section « Gestion et Administration » du Prospectus, les Administrateurs ont nommé Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited (« NBAMIL ») le 1^{er} juillet 2021 Gestionnaire aux fins d'assurer la gestion quotidienne des affaires courantes de la Société conformément aux exigences de la Banque centrale.

Au 31 décembre 2024, la Société comprenait cinquante portefeuilles d'investissement distincts (les « Portefeuilles »), chacun étant représenté par une série multiple d'Actions de participation rachetables. Ces portefeuilles sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Portefeuille	Date de lancement*	Catégorie SFDR**
Asia Responsible Transition Bond ¹	29 juin 2015	Article 8
China A-Share Equity ²	28 juillet 2020	Article 8
China Bond ¹	28 août 2015	Article 8
China Equity ¹	14 juillet 2009	Article 6
Climate Innovation ²	1 août 2023	Article 8
CLO Income ²	12 juillet 2018	Article 8
Commodities ²	9 février 2022	Article 6
Corporate Hybrid Bond ²	19 novembre 2015	Article 8
Developed Market FMP – 2027 ²	31 juillet 2023	Article 8
EMD Corporate – Social and Environmental Transition ¹	14 juin 2013	Article 8
Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	31 mai 2013	Article 8
Emerging Market Debt - Local Currency ¹	28 juin 2013	Article 8
Emerging Market Debt Blend ¹	23 avril 2014	Article 8
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend ²	10 juillet 2017	Article 8
Emerging Markets Equity ¹	4 octobre 2010	Article 8
Euro Bond ²	14 novembre 2018	Article 8
Euro Bond Absolute Return ²	29 novembre 2018	Article 8
European High Yield Bond ¹	27 juin 2014	Article 8
European Sustainable Equity ¹	24 février 2021	Article 8
Event Driven ²	26 octobre 2022	Article 6
Global Bond ¹	16 juillet 2012	Article 8
Global Equity Megatrends ¹	27 avril 2018	Article 8
Global Flexible Credit Income ¹	1 juin 2020	Article 8
Global High Yield Engagement ²	4 août 2016	Article 8
Global Investment Grade Credit ¹	1 septembre 2021	Article 8
Global Opportunistic Bond ²	20 décembre 2016	Article 8
Global Sustainable Equity ¹	24 février 2021	Article 8
Global Value ²	18 décembre 2014	Article 8

Informations générales (suite)

Portefeuille	Date de lancement*	Catégorie SFDR**
High Yield Bond ¹	3 mai 2006	Article 8
InnovAsia ²	14 juillet 2021	Article 8
Japan Equity Engagement ¹	12 mai 2020	Article 8
Next Generation Connectivity ¹	8 avril 2020	Article 8
Next Generation Mobility ¹	21 août 2018	Article 8
Next Generation Space Economy ¹	10 mai 2022	Article 8
Short Duration Emerging Market Debt ¹	31 octobre 2013	Article 8
Short Duration Euro Bond ²	31 octobre 2018	Article 8
Short Duration High Yield Engagement ¹	20 décembre 2011	Article 8
Strategic Income ¹	26 avril 2013	Article 8
Sustainable Asia High Yield ¹	13 décembre 2021	Article 8
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	19 janvier 2022	Article 9
Tactical Macro ²	30 juin 2023	Article 6
Uncorrelated Strategies ²	22 mai 2017	Article 6
US Equity ²	18 décembre 2015	Article 8
US Equity Premium ²	30 décembre 2016	Article 6
US Large Cap Value ¹	20 décembre 2021	Article 8
US Long Short Equity ²	28 février 2014	Article 8
US Multi Cap Opportunities ¹	13 juin 2006	Article 8
US Real Estate Securities ¹	1 février 2006	Article 8
US Small Cap ¹	1 juillet 2011	Article 8
US Small Cap Intrinsic Value ²	30 avril 2015	Article 8

* Premier jour d'activité.

** Veuillez vous reporter à l'Annexe VIII pour plus de détails sur le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

¹ Portefeuille autorisé par la Commission des opérations sur titres et opérations à terme de Hong Kong (« SFC », Hong Kong Securities and Futures Commission), et pouvant donc être proposé au public de Hong Kong.

² Portefeuille non autorisé par la SFC et non ouvert aux investisseurs de Hong Kong.

La Société a une responsabilité séparée entre ses Portefeuilles et tout passif encouru au titre d'un compartiment ou imputable à un Portefeuille sera donc acquitté sur les seuls actifs dudit Portefeuille.

Les Portefeuilles Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund (ou « Macro Opportunities FX »), Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (ou « Global Diversified Income FMP – 2024 ») et Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (ou « Global Real Estate Securities ») ont été liquidés les 8 février 2024, 28 juin 2024 et 31 décembre 2024 respectivement et ne sont donc plus ouverts aux souscriptions. Les Portefeuilles Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund, Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund, Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund, Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund et Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund ont été liquidés lors des exercices précédents et ne sont donc plus ouverts aux souscriptions. Les Portefeuilles Neuberger Berman Diversified Currency Fund, Neuberger Berman Multi-Style Premia Fund et Neuberger Berman Global Equity Index PutWrite Fund ont été liquidés lors des exercices précédents et ont été révoqués par la Banque centrale le 9 août 2024.

Veuillez vous référer à l'Annexe VII pour une liste complète des Gestionnaires, des Gestionnaires d'investissement délégués et des Conseillers délégués de chaque Portefeuille.

Veuillez vous reporter à l'Annexe VIII pour plus de détails sur le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Les objectifs d'investissement et la liste des catégories d'actions actives des Portefeuilles disponibles à l'investissement au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Informations générales (suite)

Asia Responsible Transition Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille Asia Responsible Transition Bond (anciennement : « Responsible Asian Debt – Hard Currency ») (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total ajusté du risque (revenu plus appréciation du capital) à partir de créances libellées en devise forte émises dans les pays asiatiques.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire libellés en devise forte émis par des gouvernements, des agences gouvernementales ou des émetteurs privés dont le siège se trouve dans des pays asiatiques ou bien exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans ces pays. Aux fins du Portefeuille, l'expression « devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse. Les investisseurs doivent noter que les émetteurs publics incluent les émetteurs privés détenus à 100 % par un État, que ce soit directement ou indirectement.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la fin de l'année (désignée aux présentes « à la fin de l'exercice » ou « à la clôture de l'exercice ») :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	30 juin 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	30 juin 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	15 octobre 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	30 juin 2015	USD
Catégorie de Distribution USD I	30 juin 2015	USD
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	23 septembre 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	23 septembre 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	14 août 2019	USD
Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle)	23 septembre 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	8 juin 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	12 décembre 2022	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

China A-Share Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille China A-Share Equity (le « Portefeuille ») consiste à réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des Actions chinoises A qui offrent une exposition au développement économique de la République populaire de Chine (la « RPC »).

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement par le biais de placements directs en Actions chinoises A via le système Stock Connect et de Quota, ainsi que par le biais de placements indirects en titres liés à des actions émis par des banques d'investissement internationales et également en actions et titres de créance pouvant être émis par des entités gérées par des sociétés affiliées du Gestionnaire d'investissement délégué.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CNY I	28 juillet 2020	CNY
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	28 juillet 2020	USD
Catégorie de Distribution USD I – Non couverte	28 juillet 2020	USD

China Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille China Bond (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total ajusté au risque (revenu plus appréciation du capital) en investissant principalement dans des instruments obligataires émis sur les marchés chinois en monnaie locale.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire émis en RPC par le gouvernement de RPC, des agences gouvernementales de RPC ou des émetteurs privés dont le siège se trouve en RPC ou bien y exerçant une part prépondérante de leur activité économique ou qui sont exposés à la devise de la RPC via le Quota RQFII (*Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor*, investisseur institutionnel étranger qualifié pour les investissements en renminbis). Aux fins du Portefeuille, les investisseurs doivent noter que les émetteurs publics incluent les émetteurs privés détenus à 100 % par un État, que ce soit directement ou indirectement.

Informations générales (suite)

China Bond (suite)

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) ¹	4 novembre 2020	CNY
Catégorie de Distribution CNY I ¹	8 juin 2018	CNY
Catégorie de Capitalisation CNY Z	8 septembre 2015	CNY
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte	12 mars 2019	SGD
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	8 septembre 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	29 mars 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte	10 avril 2018	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

China Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille China Equity (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau attractif de rendement total (revenu plus appréciation de capital) sur le marché d'actions de la Grande Chine. Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des actions et titres liés à des actions qui sont cotés ou négociés sur des marchés reconnus et émis par des sociétés qui :

- sont constituées ou organisées sous les régimes législatifs ou ayant leur siège principal en République populaire de Chine (« RPC »), en Région administrative spéciale de Hong Kong, en Région administrative spéciale de Macao ou à Taïwan (la « Région Grande Chine ») ;
- réalisent généralement la majeure partie de leurs revenus ou bénéfices totaux sur (a) des biens produits ou vendus, (b) des investissements réalisés, ou (c) des services fournis dans la région Grande Chine ; ou
- détiennent généralement la majeure partie de leurs actifs dans la région Grande Chine (chacune étant une « Société de la région Grande Chine »).

Le Portefeuille peut aussi investir dans des titres hybrides et des titres liés à des actions, tels que des *débetures* convertibles, des actions privilégiées convertibles, des instruments de créance avec bons de souscription attachés, y compris des instruments financiers dérivés (« IFD »), lesquels sont émis par les Sociétés de la Grande Chine ou offrent une exposition à la performance de celles-ci.

Afin d'éviter toute ambiguïté, le Portefeuille peut investir dans des titres tels que décrits ci-dessus et qui sont émis par ou offrent une exposition aux entreprises de la Grande Chine cotées ou négociées sur les marchés reconnus situés hors de la région de la Grande Chine, dont, entre autres, les États-Unis, le Royaume-Uni, Singapour et le Japon.

Le Portefeuille investira principalement dans des sociétés de grande et moyenne capitalisation.

Green Court Capital Management Limited, le Conseiller délégué non affilié, emploie une approche basée sur la recherche intensive, axée sur les fondamentaux et sur une méthode ascendante. Des évaluations continues des facteurs macroéconomiques et de marché appuient la discipline de sélection de valeurs. L'approche d'investissement est de nature discrétionnaire et vise à considérer de multiples facteurs directifs et stratégies d'investissement sur différents horizons de temps.

Le Portefeuille est d'abord élaboré en prenant des positions sous-pondérées ou surpondérées par rapport à l'indice de référence, à savoir le MSCI China Index. Les décisions relatives à la sous-pondération ou surpondération des positions du Portefeuille par rapport à l'indice de référence sont principalement basées sur la valorisation, la qualité de la valorisation et des facteurs macroéconomiques, en ce compris des variables telles que les opportunités de croissance, les avantages concurrentiels et les caractéristiques de risque sur des horizons de court, moyen et long termes, sachant toutefois que les exigences de la Banque centrale relatives aux limites de concentration telles qu'énoncées dans la section du Prospectus intitulée « Restrictions d'investissement » prévaudront sur lesdits facteurs, le cas échéant.

Informations générales (suite)

China Equity (suite)

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF I	31 juillet 2015	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	14 juillet 2009	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	14 juillet 2009	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	3 juin 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	1 décembre 2014	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	14 juillet 2009	USD
Catégorie de Distribution USD A ¹	27 août 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	14 juillet 2009	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	11 août 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	27 mai 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	27 juin 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	1 août 2014	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Climate Innovation

L'objectif d'investissement du Portefeuille Climate Innovation (le « Portefeuille ») consiste à réaliser une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille de participations en actions mondiales, concentré sur les sociétés qui sont impliquées ou tirent profit des technologies et/ou des activités liées à l'innovation pour le climat.

Le Portefeuille visera à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les Pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient le secteur industriel et la capitalisation boursière. Le Portefeuille peut investir dans des sociétés de toute capitalisation.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation USD A	1 août 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	1 août 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	1 août 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	1 août 2023	USD

CLO Income

L'objectif d'investissement du Portefeuille CLO Income (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (appréciation du capital plus revenu) en investissant principalement dans des titres de créance mezzanine de type obligations structurées adossées à des prêts (« CLO », *collateralised loan obligations*) à taux variable libellées en USD et en EUR et dans des titres de créances à haut rendement américains cotés ou échangés sur des marchés reconnus.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif par le biais d'un processus d'investissement rigoureux, qui cible des titres de créance mezzanine CLO adossés à un portefeuille sous-jacent de prêts mieux notés.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A	9 juin 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	12 juillet 2018	EUR
Catégorie de Distribution EUR I2	15 novembre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X	28 mars 2024	EUR

Informations générales (suite)

CLO Income (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution EUR X	12 septembre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP Z	12 décembre 2019	GBP
Catégorie de Distribution JPY I	1 août 2024	JPY
Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte	1 août 2024	JPY
Catégorie de Capitalisation SEK I	12 juillet 2018	SEK
Catégorie de Capitalisation USD A	9 juin 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	12 juillet 2018	USD
Catégorie de Distribution USD I	17 août 2023	USD
Catégorie de Distribution USD I2	21 mars 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	25 avril 2024	USD
Catégorie de Distribution USD I5	12 juillet 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	24 octobre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	18 avril 2019	USD

Commodities

L'objectif d'investissement du Portefeuille Commodities (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) en cherchant à construire une exposition à une vaste gamme de matières premières.

Pour atteindre son objectif, le Portefeuille cherche à construire une exposition à une vaste gamme de matières premières, incluant notamment l'énergie, les métaux précieux et industriels, le bétail et les denrées agricoles et non agricoles.

Le Portefeuille cherche à construire une exposition à travers un groupe mixte d'investissements comprenant, principalement, des instruments financiers dérivés (« IFD ») liés aux matières premières ainsi que des investissements directs en actions et titres liés à des actions (nominativement, des actions ordinaires et préférentielles, des ADR et des GDR) de sociétés liées au secteur des matières premières. Le Portefeuille peut également tâcher de construire son exposition aux matières premières en investissant dans des parts ou des actions d'organismes de placement collectif, y compris de fonds négociés en Bourse (*exchange traded funds*, « ETF ») ou d'autres Portefeuilles de la Société, sous réserve que ces placements lui permettent de créer une exposition aux matières premières qui soit cohérente avec sa politique d'investissement.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	14 décembre 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	4 décembre 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte	9 août 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I5	29 mars 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	5 août 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A	15 mars 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	9 février 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I3	27 novembre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	4 mars 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	14 avril 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	15 février 2022	USD

Informations générales (suite)

Corporate Hybrid Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille Corporate Hybrid Bond (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital).

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des obligations d'entreprise hybrides de qualité *investment grade* et inférieure. Le Portefeuille a recours aux principes d'analyse fondamentale ascendante en choisissant des titres à des fins d'investissement, ce qui signifie que l'analyse réalisée par Neuberger Berman Investment Advisers LLC (le « Gestionnaire d'investissement délégué ») mettra l'accent sur les atouts des titres individuels par opposition à la sélection de titres par référence à des thèmes plus généraux, tels que des secteurs d'activités.

L'analyse de la force d'un titre est spécifique au titre individuel lui-même, par opposition à la considération de thèmes plus généraux, p. ex. la notation de crédit du titre est analysée par rapport au rendement qu'il propose. Le Portefeuille met l'accent sur des titres cotés ou négociés sur des marchés reconnus, du monde entier et qui ne sont pas limités par industrie ou par secteur. Le Portefeuille peut arbitrer son exposition au profit de régions et pays ainsi qu'entre des secteurs et des émetteurs, sur la base de fondamentaux économiques ou régionaux, tels que la valorisation de chaque titre par rapport à d'autres titres similaires. Le Portefeuille peut enregistrer des niveaux moyens de volatilité en raison de ses investissements en titres de dette subordonnée et/ou de qualité inférieure à l'*investment grade*.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	23 septembre 2016	AUD
Catégorie de Distribution CHF A	15 février 2024	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I3	26 juin 2024	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF P	27 avril 2017	CHF
Catégorie de Distribution CHF P	17 juin 2016	CHF
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	18 juillet 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A	3 juin 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	19 novembre 2015	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	19 novembre 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	3 février 2017	EUR
Catégorie de Distribution EUR I2	24 décembre 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3	13 septembre 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	19 novembre 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	18 février 2016	EUR
Catégorie de Distribution EUR M	13 février 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR P	27 avril 2017	EUR
Catégorie de Distribution EUR P	24 juin 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	9 mars 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	15 mai 2017	GBP
Catégorie de Distribution GBP I2	24 août 2016	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	16 août 2019	GBP
Catégorie de Distribution GBP P	19 mai 2017	GBP
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	2 août 2019	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	18 juillet 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD A	10 août 2016	USD
Catégorie de Distribution USD A	23 avril 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	13 décembre 2017	USD
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	19 septembre 2024	USD

Informations générales (suite)

Corporate Hybrid Bond (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation USD I	14 juin 2016	USD
Catégorie de Distribution USD I	23 avril 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	3 février 2017	USD
Catégorie de Distribution USD I2	3 février 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	15 décembre 2017	USD
Catégorie de Distribution USD M	15 décembre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD P	5 mai 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	20 janvier 2017	USD

Developed Market FMP – 2027

L'objectif d'investissement du Portefeuille Developed Market FMP – 2027 (le « Portefeuille ») consiste à maximiser le revenu courant sur la durée de vie du Portefeuille, en investissant dans un panier diversifié de titres à revenu fixe mondiaux, notamment de titres générant des revenus élevés.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement principalement par le biais de placements en titres de créance et d'instruments du marché monétaire, y compris par l'intermédiaire d'IFD, émis par des gouvernements et leurs agences ainsi que des entreprises du monde entier.

Les titres seront généralement échangés ou négociés sur des marchés reconnus à l'échelle mondiale sans faire l'objet d'une concentration particulière sur un secteur industriel donné. Les titres peuvent être assortis d'une notation *investment grade* ou inférieure attribuée par une Agence de notation reconnue, ou peuvent être non notés.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A	31 juillet 2023	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	15 septembre 2023	EUR
Catégorie de Capitalisation USD A	31 juillet 2023	USD
Catégorie de Distribution USD A	31 juillet 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	31 juillet 2023	USD
Catégorie de Distribution USD I	21 août 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	31 juillet 2023	USD

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

L'objectif d'investissement du Portefeuille EMD Corporate – Social and Environmental Transition (anciennement : « Sustainable Emerging Market Corporate Debt ») (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total ajusté du risque (revenu plus appréciation du capital) à partir de créances émises dans les pays émergents.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des titres de créance et instruments du marché monétaire pouvant être libellés dans une devise forte ou devise de pays émergents, et qui sont émis par des émetteurs privés dont le siège se trouve dans un pays émergent ou bien exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans ces pays. Aux fins du Portefeuille, l'expression « Devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse.

Informations générales (suite)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF I	28 juin 2013	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	17 décembre 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	28 juin 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3	29 juillet 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	18 février 2016	EUR
Catégorie de Distribution EUR M	18 février 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X	20 juillet 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	28 juin 2013	GBP
Catégorie de Capitalisation SEK A	1 février 2018	SEK
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	28 juin 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	29 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	28 juin 2013	USD
Catégorie de Distribution USD I	28 juin 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	25 mars 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	3 octobre 2017	USD
Catégorie de Distribution USD M	3 novembre 2017	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Emerging Market Debt – Hard Currency

L'objectif d'investissement du Portefeuille Emerging Market Debt – Hard Currency (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total ajusté au risque (revenu plus appréciation du capital), à partir de créances libellées en devise forte émises dans les pays émergents.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire, libellés en devise forte et émis par des émetteurs privés ou publics se trouvant dans des pays émergents. Aux fins du Portefeuille, l'expression « Devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse, et les investisseurs doivent également noter que l'on inclut dans les émetteurs publics, les émetteurs privés détenus à 100 % par un État, que ce soit directement ou indirectement.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) ¹	26 février 2019	AUD
Catégorie de Distribution AUD I	26 mai 2020	AUD
Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte	31 octobre 2022	CAD
Catégorie de Capitalisation CHF I2	13 janvier 2020	CHF

Informations générales (suite)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF P	24 janvier 2018	CHF
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) ¹	16 avril 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	31 mai 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	31 mai 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	17 septembre 2019	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	7 octobre 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	18 décembre 2019	EUR
Catégorie de Distribution EUR I2	6 novembre 2019	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3	29 juillet 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I4	10 décembre 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	5 juillet 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	18 février 2016	EUR
Catégorie de Distribution EUR M	18 février 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR P	23 janvier 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	29 décembre 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	16 décembre 2016	GBP
Catégorie de Distribution GBP I	21 février 2018	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	26 janvier 2018	GBP
Catégorie de Distribution GBP I2	6 juillet 2015	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	14 mars 2018	GBP
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) ¹	9 janvier 2019	HKD
Catégorie de Capitalisation JPY I	11 décembre 2017	JPY
Catégorie de Capitalisation SEK A	5 novembre 2015	SEK
Catégorie de Capitalisation SEK I2	19 mai 2021	SEK
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	17 février 2015	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	31 mai 2013	USD
Catégorie de Distribution USD A	30 octobre 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	24 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	31 mai 2013	USD
Catégorie de Distribution USD I	31 mai 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	15 novembre 2016	USD
Catégorie de Distribution USD I2	20 avril 2018	USD
Catégorie de Distribution USD I3	20 mars 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	25 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD M	15 septembre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD P	11 janvier 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	16 décembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	26 avril 2017	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

Emerging Market Debt – Local Currency

L'objectif d'investissement du Portefeuille Emerging Market Debt – Local Currency (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total ajusté au risque (revenu plus appréciation du capital), à partir de devises locales et de taux d'intérêt locaux de pays émergents.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire qui sont libellés dans la devise locale d'un pays émergent ou exposés à cette dernière et qui sont émis par les gouvernements ou des agences gouvernementales de pays émergents ou par des émetteurs privés domiciliés ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans ces pays.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	4 juin 2015	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD B	4 juin 2015	AUD
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	4 juin 2015	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD E	4 juin 2015	AUD
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	4 juin 2015	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD T	4 juin 2015	AUD
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	28 juin 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	28 juin 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	27 juin 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	29 décembre 2015	EUR
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	14 mars 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte	25 janvier 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	22 septembre 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	2 novembre 2016	GBP
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	2 novembre 2016	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	25 janvier 2021	GBP
Catégorie de Capitalisation SEK A	5 novembre 2015	SEK
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	4 mars 2015	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	28 juin 2013	USD
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	4 juin 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD B	4 juin 2015	USD
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	4 juin 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	4 juin 2015	USD
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	2 septembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	28 juin 2013	USD
Catégorie de Distribution USD I	14 octobre 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	13 août 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	26 septembre 2018	USD
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	31 mars 2016	USD

Informations générales (suite)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation USD T	4 juin 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	23 octobre 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD Y	14 janvier 2021	USD
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	5 juin 2015	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR B	5 juin 2015	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	5 juin 2015	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR E	5 juin 2015	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	5 juin 2015	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR T	5 juin 2015	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Emerging Market Debt Blend

L'objectif d'investissement du Portefeuille Emerging Market Debt Blend (le « Portefeuille ») est d'atteindre un niveau intéressant de rendement total à partir d'une combinaison de créances libellées en devise forte ou locale de pays émergents et de créances émises par des émetteurs privés de pays émergents.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire qui sont soit libellés dans la devise locale d'un pays émergents ou exposés à ces devises, ou bien libellés en devise forte, et qui sont émis par des gouvernements ou des agences gouvernementales se trouvant dans des pays émergents, ou par des émetteurs privés dont le siège se trouve dans ces pays ou bien exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans ces pays. Aux fins du Portefeuille, l'expression « Devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD I3	6 novembre 2019	AUD
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	4 décembre 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	8 juillet 2014	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	19 juin 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	27 mai 2014	EUR
Catégorie de Distribution EUR I2	24 février 2015	EUR
Catégorie de Distribution EUR I3	5 novembre 2019	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	23 mars 2017	EUR

Informations générales (suite)

Emerging Market Debt Blend (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I5	23 avril 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Distribution EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	2 juin 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	31 mars 2016	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	12 avril 2017	GBP
Catégorie de Distribution GBP I	22 mai 2018	GBP
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	22 mai 2018	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	13 mai 2019	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	13 mai 2019	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17 mars 2016	GBP
Catégorie de Capitalisation NOK U	13 mars 2017	NOK
Catégorie de Capitalisation SEK A	5 novembre 2015	SEK
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	15 septembre 2017	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	15 septembre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	4 février 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	24 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	23 avril 2014	USD
Catégorie de Distribution USD I	1 juin 2016	USD
Catégorie de Distribution USD I2	24 février 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	24 juillet 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	25 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD M	26 septembre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	28 septembre 2015	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

L'objectif d'investissement du Portefeuille Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total grâce à une sélection d'obligations de qualité *investment grade* souveraines, quasi-souveraines, municipales et assimilées et obligations d'entreprise émises dans des pays émergents et libellées en devise forte ou locale et qui répondent aux critères de développement durable définis à la section « Critères d'investissement durable » du prospectus (les « Critères de développement durable »).

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de créance de qualité *investment grade* et des instruments du marché monétaire émis par des gouvernements ou agences gouvernementales de pays émergents ou par des entreprises ayant leur siège ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans les pays émergents, et libellés dans la devise d'un pays émergent (« devise locale ») ou exposés à cette dernière, ou libellés en devise forte. Aux fins du Portefeuille, l'expression « devise forte » désigne le dollar américain, l'euro, la livre sterling, le yen japonais et le franc suisse.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation AUD I2	16 février 2021	AUD
Catégorie de Capitalisation NOK I	9 mai 2018	NOK
Catégorie de Capitalisation NOK I3	5 septembre 2023	NOK
Catégorie de Capitalisation USD I	10 juillet 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	2 novembre 2017	USD

Informations générales (suite)

Emerging Markets Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille Emerging Markets Equity (le « Portefeuille ») consiste à générer une appréciation du capital à long terme. Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des actions et titres liés à des actions qui sont cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier et émis par des sociétés qui :

- sont principalement négociées sur une Bourse de valeurs reconnue de pays émergents ;
- sont organisées conformément aux lois des pays émergents et ayant leur siège principal dans des pays émergents ; ou
- réalisent 50 % ou plus du total de leur revenu sur la base de, et/ou détiennent 50 % ou plus du total de leurs actifs dans des biens produits, ventes réalisées, bénéfices générés ou services exécutés dans des pays émergents. Le Portefeuille peut également investir dans d'autres organismes de placement collectif offrant une exposition à ce type de titres, avec un plafond de 10 % de la Valeur liquidative du Portefeuille.

Neuberger Berman Investment Advisers LLC (le « Gestionnaire d'investissement délégué ») utilise une approche de sélection de valeurs fondamentale ascendante sur la base de recherches se concentrant sur des sociétés offrant des rendements élevés. Pour ce faire, il prend en compte les facteurs associés à des évolutions économiques, législatives et commerciales pour identifier les pays et secteurs économiques (comme ceux de l'énergie, de la finance, de la santé, des services de télécommunications et des services aux collectivités) qu'il juge particulièrement intéressants.

Le Gestionnaire d'investissement délégué vise à investir dans des sociétés dont il pense qu'elles présentent une croissance durable du flux de trésorerie disponible et se négocient à des prix intéressants. Le Portefeuille cherche à réduire le risque en se diversifiant dans de nombreuses industries au sein des pays et des secteurs économiques qu'il identifie. Par ailleurs, il vise, de manière générale, à maintenir une diversification entre pays et régions géographiques.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation AUD B	30 novembre 2016	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD E	30 novembre 2016	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD T	30 novembre 2016	AUD
Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte	24 janvier 2018	CAD
Catégorie de Distribution CAD I2	17 décembre 2021	CAD
Catégorie de Capitalisation EUR I	4 octobre 2010	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	18 février 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	5 février 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	15 janvier 2014	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17 mars 2016	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	4 octobre 2010	USD
Catégorie de Capitalisation USD B	30 novembre 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	30 novembre 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	4 octobre 2010	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	27 mai 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD T	30 novembre 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	30 juin 2014	USD
Catégorie de Capitalisation ZAR B	30 novembre 2016	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR E	30 novembre 2016	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR T	30 novembre 2016	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

Euro Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille Euro Bond (anciennement : « Euro Opportunistic Bond ») (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) en investissant dans une sélection diversifiée de titres de créance à taux fixe et à taux variable libellés en euro.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif par le biais d'un processus d'investissement rigoureux qui cible des obligations libellées en euros de divers secteurs et échéances en alliant des stratégies ascendante et descendante pour identifier de multiples sources de valeur. Les stratégies descendantes privilégient le contexte macroéconomique et les analyses géographiques et sectorielles. Les stratégies ascendantes évaluent les caractéristiques d'instruments ou d'émetteurs individuels.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A	19 septembre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	14 novembre 2018	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	14 novembre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	24 décembre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	12 avril 2024	EUR

Euro Bond Absolute Return

L'objectif d'investissement du Portefeuille Euro Bond Absolute Return (le « Portefeuille ») consiste à générer des rendements absolus positifs au cours d'un cycle de marché (habituellement de 3 à 5 ans), indépendamment de conditions de marché avec un niveau de volatilité modéré. Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif dans le cadre d'une stratégie sans contrainte qui associe des positions vendeuses synthétiques et acheteuses dans un portefeuille diversifié de titres de créance majoritairement libellés en euros.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif par le biais d'un processus d'investissement rigoureux, qui allie stratégies ascendante et descendante pour identifier de multiples sources de valeur. Les stratégies descendantes privilégient le contexte macroéconomique et les analyses géographiques et sectorielles. Les stratégies ascendantes évaluent les caractéristiques d'instruments ou d'émetteurs individuels.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A	23 décembre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	29 novembre 2018	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	29 novembre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	20 décembre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	28 mars 2019	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	4 avril 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation USD Z	22 novembre 2019	USD

European High Yield Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille European High Yield Bond (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) sur le marché européen du revenu fixe à haut rendement.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres d'entreprise à revenu fixe à haut rendement, qui sont (i) libellés dans une devise européenne, ou (ii) émis ou garantis par des entreprises de tout secteur industriel, domiciliées ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans un pays européen, et qui sont cotés, négociés ou échangés sur des marchés reconnus.

Informations générales (suite)

European High Yield Bond (suite)

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF I	14 mars 2023	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR I	27 juin 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	8 novembre 2023	EUR
Catégorie de Distribution EUR I5	15 juillet 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X	20 février 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Y	4 janvier 2023	EUR
Catégorie de Distribution EUR Y	27 juin 2023	EUR
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	27 juin 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	12 janvier 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	26 avril 2019	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

European Sustainable Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille European Sustainable Equity (le « Portefeuille ») consiste à générer un rendement annualisé minimum supérieur de 2 % à celui de l'Indice de référence (l'indice MSCI Europe Index [rendement total, net d'impôt, en EUR]), avant commissions, sur un horizon de placement de 3 à 5 ans, en investissant principalement dans un portefeuille d'actions européennes qui respectent les Critères de durabilité (tels que définis dans le Prospectus).

Les investisseurs doivent noter que le rendement cible n'est pas garanti sur l'horizon de placement, à savoir une période de 12 mois ou sur une quelconque autre période, et que le capital du Portefeuille est à risque. Les investisseurs sont également priés de noter que sur l'horizon de placement, il peut y avoir des périodes prolongées pendant lesquelles la performance du Portefeuille s'écartera du rendement cible et que le Portefeuille peut connaître des périodes de rendement négatif. Rien ne permet de garantir que le Portefeuille parvienne en définitive à atteindre son objectif d'investissement.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution EUR A ¹	12 janvier 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	24 février 2021	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	24 février 2021	EUR
Catégorie de Distribution EUR I3	7 octobre 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	20 juillet 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	24 février 2021	EUR

Informations générales (suite)

European Sustainable Equity (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR Z	29 mars 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte	15 mars 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	15 mars 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte	15 mars 2021	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Event Driven

L'objectif d'investissement du Portefeuille Event Driven (le « Portefeuille ») consiste à générer des rendements absolus positifs, neutres au marché et ajustés du risque, avec une faible corrélation aux marchés actions au sens large, au moyen de stratégies événementielles.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement en prenant des positions longues et des positions courtes synthétiques sur des titres de participation mondiaux au moyen de stratégies axées sur les événements. Les stratégies événementielles sont fondées sur des faits ou des séries de faits annoncés ou anticipés et sur l'investissement dans les titres de sociétés susceptibles d'être touchées par la survenance desdits faits. Le Portefeuille construira une exposition aux titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus de pays développés, de sociétés qui font ou sont susceptibles de faire l'objet d'opérations sur capital, en ce compris et entre autres, les fusions, les offres publiques d'achat, les offres publiques d'échange, les appels d'offres, les opérations de scission, les courses aux procurations, les liquidations, les recapitalisations, les restructurations, les contentieux, les phénomènes législatifs ou réglementaires, ou les situations post-faillite. Le Portefeuille prendra des positions longues ou bien des positions courtes synthétiques sur des titres de participation selon qu'il les juge respectivement en tendance haussière ou baissière du fait de l'occurrence de tels événements.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I	17 janvier 2023	EUR
Catégorie de Distribution EUR I5	20 mai 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I5	26 octobre 2022	GBP
Catégorie de Distribution GBP I5	26 octobre 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	26 octobre 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation JPY I	25 octobre 2024	JPY
Catégorie de Capitalisation USD I	26 octobre 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	26 octobre 2022	USD

Global Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Bond (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) sur les marchés mondiaux du revenu fixe.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans :

- des titres de créance de qualité *investment grade* émis par des gouvernements et agences de pays membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») ; et
- des titres de créance de qualité *investment grade* émis par des sociétés domiciliées ou qui exercent une part prépondérante de leur activité dans des pays membres de l'OCDE.

Informations générales (suite)

Global Bond (suite)

Tous les titres seront cotés, échangés ou négociés sur des marchés reconnus sans faire l'objet d'une concentration particulière sur un secteur industriel donné.

Les quatre facteurs de différenciation principaux qui définissent l'approche du Portefeuille sont :

- une diversification à travers l'usage multiple de sources d'alpha non corrélées ;
- une gestion active sur le marché des changes ;
- une analyse intégrée des éléments macroéconomiques internationaux ; et
- des systèmes exclusifs de gestion du risque.

En outre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué effectuent des analyses de données et visent à exploiter des opportunités sur des horizons temporels multiples. Le jugement qualitatif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué joue un rôle central dans la philosophie appliquée en matière d'investissement qui se traduit à tous les niveaux du processus de gestion. Ce niveau de discrétion leur permet de prendre en compte des informations et événements difficilement quantifiables, comme les événements politiques, les modifications des régimes de réglementation ou les effets résultant du positionnement et des opérations de couverture du marché.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence	31 août 2023	EUR
Catégorie de Distribution GBP P	15 août 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation USD C 1	3 janvier 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	26 septembre 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	16 juillet 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	2 juillet 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	20 janvier 2017	USD

Global Equity Megatrends

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Equity Megatrends (le « Portefeuille ») consiste à réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de participations en actions qui sont exposées à des thématiques mondiales de long terme.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient leur secteur industriel et leur capitalisation boursière.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	13 août 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	22 décembre 2023	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	19 octobre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	17 mai 2024	GBP
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	20 juin 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	5 juillet 2023	GBP
Catégorie de Capitalisation HKD A ¹	20 décembre 2024	HKD
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	8 décembre 2023	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	27 avril 2018	USD

Informations générales (suite)

Global Equity Megatrends (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation USD C1	27 avril 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	27 avril 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	27 mars 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	27 avril 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	11 octobre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	25 février 2022	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Global Flexible Credit Income

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Flexible Credit Income (le « Portefeuille ») consiste à maximiser le rendement total à partir d'un revenu courant et d'une appréciation du capital à long terme, en investissant dans un panier diversifié de titres de créance à taux fixe et à taux variable à l'échelle mondiale, notamment de titres générant des revenus élevés.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement principalement par le biais de placements en titres de créance et d'instruments du marché monétaire, y compris par l'intermédiaire d'IFD, émis par des gouvernements et leurs agences ainsi que des entreprises du monde entier, pays émergents inclus. Les titres seront généralement échangés ou négociés sur des marchés reconnus à l'échelle mondiale sans faire l'objet d'une concentration particulière sur un secteur industriel donné. Les titres peuvent être assortis d'une notation *investment grade* ou inférieure attribuée par une agence de notation reconnue.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CAD I5	18 mars 2021	CAD
Catégorie de Capitalisation EUR I	29 septembre 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	13 août 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I5	1 juin 2020	GBP
Catégorie de Distribution GBP P	15 août 2024	GBP
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	5 février 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	16 septembre 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	1 juin 2020	USD
Catégorie de Distribution USD I	1 juin 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	16 septembre 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	9 octobre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	1 juin 2020	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

Global High Yield Engagement

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global High Yield Engagement (anciennement : « Global High Yield SDG Engagement ») (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) sur le marché mondial des titres à revenu fixe et à haut rendement.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans :

- des titres à revenu fixe à haut rendement, libellés en dollars américains et en devises autres que le dollar américain, émis ou garantis par des sociétés émettrices de tout secteur industriel ;
- des titres à revenu fixe, à haut rendement, de durée courte, émis par des gouvernements et agences gouvernementales aux États-Unis, principalement libellés en dollars américains et cotés, échangés ou négociés sur des marchés reconnus.

Le Portefeuille investira principalement dans des titres libellés dans des devises incluses dans l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (rendement total couvert en USD).

Le Portefeuille peut en outre investir dans des titres de sociétés d'émetteurs publics ou privés situés dans des pays émergents, ce qui suppose un risque accru par rapport aux investissements dans des économies plus développées.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD I	3 mai 2022	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD I4	12 février 2024	AUD
Catégorie de Capitalisation CHF I4	3 mai 2022	CHF
Catégorie de Distribution CHF I4	3 mai 2022	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF X	3 mai 2022	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR I4	3 mai 2022	EUR
Catégorie de Distribution EUR I4	3 mai 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X	3 mai 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	4 août 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I4	3 mai 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP X	3 mai 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A	16 août 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	4 août 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	3 mai 2022	USD
Catégorie de Distribution USD M	29 janvier 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	10 novembre 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	4 août 2016	USD

Global Investment Grade Credit

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Investment Grade Credit (le « Portefeuille ») consiste à générer un rendement moyen cible supérieur de 1 % à celui de l'Indice de référence (l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (rendement total, couvert en USD)) avant déduction des commissions et au cours d'un cycle de marché (généralement de 3 ans), en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité *investment grade* émis par des entreprises du monde entier.

Les investisseurs doivent noter que le rendement cible n'est pas garanti sur un cycle de marché, à savoir une période de 12 mois ou sur une quelconque autre période, et que le capital du Portefeuille est à risque. Les investisseurs sont également priés de noter que sur un cycle de marché, il peut y avoir des périodes prolongées pendant lesquelles la performance du Portefeuille s'écartera du rendement cible et que le Portefeuille peut connaître des périodes de rendement négatif. Rien ne permet de garantir que le Portefeuille parvienne en définitive à atteindre son objectif d'investissement.

Informations générales (suite)

Global Investment Grade Credit (suite)

Le Portefeuille investira principalement dans des titres de créance de qualité *investment grade* émis par des sociétés dont le siège social se trouve dans des pays membres de l'OCDE ou qui exercent une part prépondérante de leur activité dans ces pays. Le Portefeuille cherchera à avoir recours aux principes d'analyse fondamentale ascendante en sélectionnant des titres à des fins d'investissement, ce qui signifie que l'analyse réalisée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué mettra l'accent sur les atouts des titres individuels par opposition à la sélection de titres par référence à des thèmes plus généraux, tels que des secteurs d'activités. Par exemple, la notation de crédit du titre sera analysée par rapport à son rendement proposé et les caractéristiques du titre seront analysées pour déterminer la prévisibilité des flux de trésorerie, en utilisant des facteurs tels que le profil des flux de trésorerie et l'endettement de l'émetteur.

Le Portefeuille mettra l'accent sur des titres cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier et il ne sera pas limité par industrie ou par secteur. Le Portefeuille peut arbitrer son exposition au profit de régions et pays ainsi qu'entre des secteurs et des émetteurs, sur la base de fondamentaux économiques ou régionaux, tels que la valorisation de chaque titre par rapport à d'autres titres similaires.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I	27 juillet 2023	EUR
Catégorie de Distribution GBP P	25 juillet 2024	GBP
Catégorie de Distribution GBP X	6 septembre 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation USD I	1 septembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	1 septembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	1 septembre 2021	USD

Global Opportunistic Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Opportunistic Bond (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) en investissant de manière opportuniste dans une sélection diversifiée de titres de créance à taux fixe et à taux flottant dans des environnements de marché divers.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de créance et instruments du marché monétaire émis par des gouvernements et leurs agences ainsi que des sociétés du monde entier. Les titres seront cotés, échangés ou négociés sur des marchés internationaux reconnus sans faire l'objet d'une concentration particulière sur un secteur industriel donné. Les titres peuvent être assortis d'une notation *investment grade* ou inférieure attribuée par une agence de notation reconnue. À titre accessoire, le Portefeuille peut détenir des actions privilégiées d'émetteurs publics ou privés.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I	27 novembre 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP P	16 janvier 2020	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A	22 septembre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	20 décembre 2016	USD
Catégorie de Distribution USD I	20 décembre 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	23 avril 2018	USD
Catégorie de Distribution USD I2	24 octobre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	16 mai 2019	USD

Informations générales (suite)

Global Sustainable Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Sustainable Equity (le « Portefeuille ») consiste à générer un rendement annualisé minimum supérieur de 2 % à celui de l'Indice de référence (l'indice MSCI World Index [rendement total, net d'impôt, en USD]), avant commissions, sur un horizon de placement de 3 à 5 ans, en investissant principalement dans un portefeuille d'actions mondiales qui satisfont aux Critères de durabilité (tels que définis dans le Prospectus).

Les investisseurs doivent noter que le rendement cible n'est pas garanti sur l'horizon de placement, à savoir une période de 12 mois ou sur une quelconque autre période, et que le capital du Portefeuille est à risque. Les investisseurs sont également priés de noter que sur l'horizon de placement, il peut y avoir des périodes prolongées pendant lesquelles la performance du Portefeuille s'écartera du rendement cible et que le Portefeuille peut connaître des périodes de rendement négatif. Rien ne permet de garantir que le Portefeuille parvienne en définitive à atteindre son objectif d'investissement.

Le Portefeuille cherchera à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient leur secteur industriel et leur capitalisation boursière.

Le Portefeuille investira principalement dans des titres de participation émis par des sociétés, dont le comportement, les processus et les opérations contribuent à les rapprocher à un niveau systémique de leurs objectifs environnementaux et sociaux, parmi lesquels : l'accès aux soins de santé, une consommation de ressources durable (portant sur l'utilisation de produits, d'énergie et de services de manière à minimiser l'impact environnemental de ces usages), des consommateurs responsables, l'accès à l'information et la révolution numérique, ainsi que la transition énergétique et l'innovation industrielle, l'efficacité des ressources, le développement du capital humain, les sociétés de technologie financière et l'inclusion financière (à savoir la disponibilité des services financiers et l'égalité des opportunités d'accès à ces derniers). En cherchant à atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué investit dans des sociétés de grande qualité, qui (i) fournissent des produits ou des services durables attrayants, (ii) font preuve d'un engagement envers le développement durable dans leurs opérations, et (iii) sont économiquement compétitives, comme décrit plus en détail ci-dessous.

Le Gestionnaire d'investissement délégué suivra un processus d'investissement qui intégrera l'analyse des meilleures sociétés de leur catégorie (dites *best-in-class*) au sein d'un univers d'investissement composé de titres de participation cotés émis par des sociétés provenant principalement de pays développés à l'échelle mondiale, tant d'un point de vue financier qu'environnemental, social et de gouvernance (« ESG »). L'analyse financière ainsi que celles des critères ESG permettra au Gestionnaire d'investissement délégué d'évaluer et d'identifier des sociétés réputées *best-in-class* en termes de performance en matière financière et de facteurs ESG.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

Nom de la Catégorie d'actions	Date de lancement de la Catégorie d'actions	Devise
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	24 février 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	24 février 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	31 mars 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	6 avril 2021	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	6 avril 2021	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	2 décembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	24 février 2021	USD
Catégorie de Distribution USD I	24 février 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	15 mars 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	25 février 2022	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Global Value

L'objectif d'investissement du Portefeuille Global Value (anciennement : « Global Sustainable Value ») (le « Portefeuille ») consiste à générer une appréciation du capital à long terme.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de capital émis par des entreprises cotées ou négociées sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents).

L'équipe de recherche identifie des thèmes d'investissement (à savoir dotés de caractéristiques considérées comme étant systématiquement liées à la génération de rendements supérieurs à la moyenne). Les thèmes d'investissement sont utilisés pour évaluer les caractéristiques des émetteurs de titres et orienter la sélection des actions. Parmi ces thèmes figurent, sans toutefois s'y limiter, la valorisation, la qualité des bénéfices, la dynamique des prix ainsi que la confiance du marché à l'égard de chaque émission.

Informations générales (suite)

Global Value (suite)

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	27 septembre 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	20 octobre 2023	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A	14 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	18 décembre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	24 mai 2016	USD

High Yield Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille High Yield Bond (le « Portefeuille ») consiste à réaliser un niveau intéressant de rendement total (revenu plus appréciation du capital) sur le marché mondial des titres à revenu fixe et à haut rendement. Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans :

- des titres à revenu fixe à haut rendement émis par des sociétés américaines ou étrangères, dont respectivement le siège social ou une part prépondérante de leur activité économique se trouve aux États-Unis ; et
- des titres à revenu fixe, à haut rendement, émis par des gouvernements et agences gouvernementales aux États-Unis, principalement libellés en dollars américains et cotés, échangés ou négociés sur des marchés reconnus.

Il convient de noter que si le Portefeuille investit essentiellement aux États-Unis, il peut néanmoins également acquérir des titres d'émetteurs publics ou privés situés dans des pays émergents, ce qui suppose un risque accru par rapport aux investissements dans des économies plus développées.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) ¹	5 septembre 2012	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD A ¹	28 août 2012	AUD
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	22 juillet 2013	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD B	10 décembre 2020	AUD
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	2 juillet 2014	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD E	2 juillet 2014	AUD
Catégorie de Distribution AUD I	29 décembre 2011	AUD
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	27 juin 2013	AUD
Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire)	11 juin 2013	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD T	2 août 2013	AUD
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) ¹	23 juillet 2013	CAD
Catégorie de Capitalisation CHF A	5 juillet 2011	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I	27 mai 2011	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I2	22 octobre 2013	CHF
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1 août 2012	CNY
Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle)	9 novembre 2012	CNY
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) ¹	19 juin 2012	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	3 mai 2006	EUR

Informations générales (suite)

High Yield Bond (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution EUR A ¹	24 février 2012	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	9 novembre 2009	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	18 octobre 2012	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	5 décembre 2012	EUR
Catégorie de Distribution EUR I2	5 décembre 2012	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	5 novembre 2014	EUR
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) ¹	7 juillet 2014	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP A ¹	27 avril 2011	GBP
Catégorie de Distribution GBP A ¹	24 février 2012	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I	27 juillet 2010	GBP
Catégorie de Distribution GBP I	8 novembre 2006	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	5 décembre 2012	GBP
Catégorie de Distribution GBP I2	5 décembre 2012	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17 mars 2016	GBP
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) ¹	14 septembre 2012	HKD
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	20 août 2024	JPY
Catégorie de Capitalisation SEK A	16 juin 2011	SEK
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	30 mars 2012	SGD
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	9 mars 2012	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	2 mai 2012	USD
Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire) ¹	22 janvier 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	11 janvier 2010	USD
Catégorie de Distribution USD A ¹	24 février 2012	USD
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	31 octobre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD B	31 octobre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD C	21 novembre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	25 octobre 2017	USD
Catégorie de Distribution USD C1	7 septembre 2017	USD
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	2 juillet 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	2 juillet 2014	USD
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	13 septembre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	3 mai 2006	USD
Catégorie de Distribution USD I	16 novembre 2009	USD
Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle)	24 septembre 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	5 décembre 2012	USD
Catégorie de Distribution USD I2	5 décembre 2012	USD

Informations générales (suite)

High Yield Bond (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	1 juin 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	18 février 2016	USD
Catégorie de Distribution USD M	1 mars 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD P	9 janvier 2018	USD
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	31 octobre 2012	USD
Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire)	11 juin 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD T	31 octobre 2012	USD
Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle)	2 mai 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	9 octobre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	2 mai 2014	USD
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	11 juin 2013	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	2 juillet 2014	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2 juillet 2014	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	11 juin 2013	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR T	19 décembre 2016	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

InnovAsia

L'objectif d'investissement du Portefeuille InnovAsia (anciennement : « InnovAsia 5G ») (le « Portefeuille ») consiste à investir principalement dans un portefeuille de titres de participation mettant l'accent sur des sociétés impliquées ou tirant profit des Technologies innovantes (telles que définies ci-dessous).

Le Portefeuille cherchera à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de participation cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient leur capitalisation boursière et secteur économique, dotées de technologies innovantes ou de modèles d'affaires qui :

- sont constituées ou organisées selon les lois d'un pays d'Asie, ou dont le siège social se trouve en Asie ;
- tirent généralement la majorité de leur marge de croissance (a) de biens produits ou vendus, (b) d'investissements réalisés, ou (c) de prestations de services, en Asie : ou
- détiennent généralement la plupart de leurs actifs en Asie.

Bien qu'il puisse investir dans des sociétés de toute capitalisation boursière, le Portefeuille investit habituellement dans des sociétés d'une capitalisation boursière supérieure à 500 millions d'USD au moment de l'acquisition des titres correspondants.

En cherchant à atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, les Gestionnaires d'investissement délégués appliquent le processus d'investissement suivant (qui est décrit plus en détail ci-dessous) afin d'identifier un univers de sociétés qui offrent une exposition à des technologies disruptives, à des modèles d'activité innovants assortis d'un taux de pénétration relativement faible en Asie ou qui se trouvent dans une phase de croissance relativement précoce ainsi que dans des tendances et thèmes structurels à long terme tels que la 5G/l'Internet des objets (y compris, mais sans toutefois s'y limiter, l'infrastructure de données, les appareils connectés ou les semi-conducteurs avancés), le style de vie numérique (y compris, mais sans toutefois s'y limiter, les soins de santé, l'éducation ou Internet et les consommateurs) ainsi que les innovations industrielles (y compris, mais sans toutefois s'y limiter, la robotique, les technologies propres ou la logistique intelligente) (« Technologies innovantes ») :

Informations générales (suite)

InnovAsia (suite)

- Analyse qualitative de l'activité : identifier les entreprises qui sont des catalyseurs clés des Technologies innovantes, ainsi que les entreprises qui sont bien positionnées pour tirer parti des nouveaux modèles d'activité liés aux Technologies innovantes ;
- Filtrage quantitatif : identifier les titres que les Gestionnaires d'investissement délégués considèrent comme présentant un manque de liquidité ou affichant une trop faible capitalisation boursière ;
- Valorisation et analyse stratégiques : recherche et analyse approfondies des entreprises, y compris des modèles d'entreprise et d'activité, de la qualité de l'équipe dirigeante, du positionnement concurrentiel et des antécédents de performance, déterminés par référence aux données financières existantes (p. ex. les données sur les parts de marché) ; et
- Sélection des titres et construction du portefeuille : sélectionner des sociétés capables de fournir des solutions permettant de mettre en œuvre des Technologies innovantes qui, selon les Gestionnaires d'investissement délégués, présentent un potentiel important d'appréciation du capital sur trois à cinq ans, puis déterminer des objectifs de prix d'entrée et de sortie sur la base des prix actuels du marché pour lesdits titres et de l'analyse précédente, qui orientent les décisions d'achat et de vente.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF I4	14 juillet 2021	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A	14 juillet 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I4	14 juillet 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	18 octobre 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X	14 juillet 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation SGD A	14 juillet 2021	SGD
Catégorie de Capitalisation SGD I4	14 juillet 2021	SGD
Catégorie de Capitalisation SGD X	14 juillet 2021	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A	14 juillet 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	14 juillet 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	14 juillet 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	5 novembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	14 juillet 2021	USD

Japan Equity Engagement

L'objectif d'investissement du Portefeuille Japan Equity Engagement (le « Portefeuille ») consiste à générer un rendement moyen cible supérieur de 3 % à celui de l'indice MSCI Japan Small Cap Net Index avant frais et commissions sur un cycle de marché (généralement 3 ans).

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement en investissant principalement dans des titres de capital émis par des sociétés de petite et moyenne capitalisation, ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique au Japon et qui sont cotés ou négociés sur des marchés reconnus mondialement.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution EUR I5	10 février 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	6 juillet 2023	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	11 novembre 2021	GBP
Catégorie de Capitalisation JPY A ¹	21 mai 2024	JPY
Catégorie de Capitalisation JPY I	12 mai 2020	JPY
Catégorie de Distribution JPY I	12 mai 2020	JPY
Catégorie de Capitalisation JPY I5	16 février 2021	JPY

Informations générales (suite)

Japan Equity Engagement (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation JPY Z	28 avril 2021	JPY
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	21 mai 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	8 février 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte	12 septembre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte	3 décembre 2024	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Next Generation Connectivity

L'objectif d'investissement du Portefeuille Next Generation Connectivity (anciennement « 5G Connectivity ») (le « Portefeuille ») consiste à générer un rendement moyen cible de 3 à 5 % supérieur à celui de l'indice MSCI All-Country World Index, avant commissions et sur un cycle de marché (généralement de 3 ans), en investissant principalement dans un portefeuille de participations en actions mondiales et en privilégiant les sociétés qui participent ou tirent avantage du développement et de l'amélioration de la connectivité de nouvelle génération.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient le secteur industriel et la capitalisation boursière. Bien qu'il puisse investir dans des sociétés de toute capitalisation boursière, le Portefeuille investit habituellement dans des sociétés d'une capitalisation boursière supérieure à 500 millions d'USD au moment de l'acquisition des titres correspondants.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice financier :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation AUD A ¹	20 mai 2020	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD E	16 février 2024	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD I2	13 septembre 2023	AUD
Catégorie de Capitalisation CHF A	1 août 2023	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I	1 août 2023	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I2	13 septembre 2023	CHF
Catégorie de Capitalisation CNY A	1 février 2021	CNY
Catégorie de Capitalisation CNY I2	13 septembre 2023	CNY
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	13 mai 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	22 avril 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	30 juin 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	12 juin 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	13 septembre 2023	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	1 septembre 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	22 avril 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP A ¹	15 mai 2020	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	2 novembre 2020	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	13 septembre 2023	GBP
Catégorie de Capitalisation HKD A ¹	13 mai 2020	HKD

Informations générales (suite)

Next Generation Connectivity (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation HKD I2	13 septembre 2023	HKD
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	14 mai 2020	SGD
Catégorie de Capitalisation SGD I2	13 septembre 2023	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	4 mai 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	1 février 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	8 avril 2020	USD
Catégorie de Distribution USD I	8 avril 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	10 mars 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I3	6 novembre 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	7 mai 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	2 juin 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	19 mars 2021	USD
Catégorie de Capitalisation ZAR A ¹	14 février 2023	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR E	10 février 2023	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Next Generation Mobility

L'objectif d'investissement du Portefeuille Next Generation Mobility (le « Portefeuille ») consiste à réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille d'actions mondiales, avec une préférence pour les sociétés actrices de la « Mobilité du futur » (« *Next Generation Mobility* ») ou dont l'activité tire profit de cette tendance.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement en investissant principalement dans des titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient leur secteur économique et leur capitalisation boursière. Bien qu'il puisse investir dans des sociétés de toute capitalisation boursière, le Portefeuille investit habituellement dans des sociétés d'une capitalisation boursière supérieure à 500 millions d'USD au moment de l'acquisition des titres correspondants.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	7 septembre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	13 janvier 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	24 juin 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	26 octobre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	11 septembre 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD C 1	21 mai 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	21 août 2018	USD
Catégorie de Distribution USD I	21 août 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	21 mai 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	23 janvier 2019	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

Next Generation Space Economy

L'objectif d'investissement du Portefeuille Next Generation Space Economy (le « Portefeuille ») consiste à réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille d'actions de sociétés mondiales impliquées dans la « Next Generation Space Economy » ou qui dérivent des bénéfices de cette tendance.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif d'investissement en investissant principalement dans des titres de capital cotés ou négociés sur des marchés reconnus du monde entier (pouvant inclure les pays émergents) et émis par des entreprises, quels que soient leur secteur économique et leur capitalisation boursière. Bien qu'il puisse investir dans des sociétés de toute capitalisation boursière, le Portefeuille investit habituellement dans des sociétés d'une capitalisation boursière supérieure à 500 millions d'USD au moment de l'acquisition des titres correspondants.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	30 octobre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	10 mai 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	10 mai 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	30 octobre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	10 mai 2022	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Short Duration Emerging Market Debt

L'objectif d'investissement du Portefeuille Short Duration Emerging Market Debt (le « Portefeuille ») consiste à atteindre un niveau de rendement et de revenu stable, en investissant dans une sélection diversifiée de titres de créances de courte durée, émis par des États ou des entreprises de pays émergents et libellés en devise forte. Aux fins du Portefeuille, l'expression « Devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire et des titres de créance à durée courte, libellés en devise forte et émis par des émetteurs privés ou publics dont le siège se trouve dans un pays émergent ou bien exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans ce type de pays. Les investisseurs doivent également noter que les émetteurs privés détenus à 100 % par un État, que ce soit directement ou indirectement, sont considérés comme émetteurs publics. À l'exception des investissements autorisés en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire non cotés, tous les titres dans lesquels le Portefeuille investit seront cotés, négociés ou échangés sur des marchés reconnus du monde entier, sans concentration sur un secteur industriel particulier ou une région particulière.

Les investissements dans les titres émis par des entreprises situées dans des pays émergents, ou par les gouvernements et agences gouvernementales de ces pays, peuvent être plus risqués que les investissements dans les économies plus développées.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) ¹	31 août 2016	AUD
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) ¹	6 novembre 2015	CAD
Catégorie de Capitalisation CHF A	6 juin 2014	CHF
Catégorie de Distribution CHF A	6 juin 2014	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I	6 juin 2014	CHF
Catégorie de Distribution CHF I	13 juin 2014	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I2	20 février 2015	CHF
Catégorie de Distribution CHF I2	18 avril 2017	CHF

Informations générales (suite)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF I5	31 mars 2014	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF P	25 avril 2017	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	13 juin 2014	EUR
Catégorie de Distribution EUR A	6 juin 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	6 juin 2014	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	6 juin 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	23 juin 2014	EUR
Catégorie de Distribution EUR I2	30 mars 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	14 mars 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Distribution EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR P	23 février 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR U	6 juin 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP A ¹	22 novembre 2016	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I	16 décembre 2016	GBP
Catégorie de Distribution GBP I	20 février 2018	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	30 septembre 2016	GBP
Catégorie de Distribution GBP I2	19 octobre 2017	GBP
Catégorie de Distribution GBP I5	11 avril 2014	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	13 août 2019	GBP
Catégorie de Capitalisation JPY I	23 février 2015	JPY
Catégorie de Distribution JPY I	22 septembre 2014	JPY
Catégorie de Capitalisation SEK A	2 février 2018	SEK
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	6 décembre 2013	USD
Catégorie de Distribution USD A	6 juin 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	29 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD C1	29 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	31 octobre 2013	USD
Catégorie de Distribution USD I	2 juin 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	12 septembre 2014	USD
Catégorie de Distribution USD I2	30 octobre 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	19 mars 2014	USD

Informations générales (suite)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution USD I5	9 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	24 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD M	29 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD P	10 août 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	1 avril 2014	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Short Duration Euro Bond

L'objectif d'investissement du Portefeuille Short Duration Euro Bond (anciennement : « Ultra Short Term Euro Bond ») (le « Portefeuille ») consiste à surperformer notablement le rendement des liquidités en euro sur une période de 1 an indépendamment de l'environnement de marché, via une exposition à une sélection diversifiée de titres de créance à taux fixe et à taux variable libellés en euro et à échéance courte.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif par le biais d'un processus d'investissement rigoureux qui cible des obligations libellées en euros de divers secteurs et échéances en alliant des stratégies ascendante et descendante pour identifier de multiples sources de valeur. Les stratégies descendantes privilégient le contexte macroéconomique et les analyses géographiques et sectorielles. Les stratégies ascendantes évaluent les caractéristiques d'instruments ou d'émetteurs individuels.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF P	30 mai 2022	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF U	17 décembre 2019	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A	10 juin 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	31 octobre 2018	EUR
Catégorie de Distribution EUR I	31 octobre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	27 février 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	6 février 2019	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 juillet 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR U	17 décembre 2019	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	20 décembre 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation USD I	15 septembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	24 janvier 2019	USD

Short Duration High Yield Engagement

L'objectif d'investissement du Le Portefeuille Short Duration High Yield Engagement (anciennement : « Short Duration High Yield SDG Engagement ») (le « Portefeuille ») consiste à générer un revenu courant élevé en investissant dans des titres à revenu fixe à haut rendement de durée courte.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des obligations à haut rendement de durée courte émises par :

- des entreprises américaines et non américaines, qui ont respectivement leur siège social ou exercent une part prépondérante de leur activité aux États-Unis ; et
- des gouvernements et agences gouvernementales aux États-Unis, principalement libellés en dollars américains qui sont cotées, échangées ou négociées sur des marchés reconnus sans concentration particulière sur un secteur industriel donné.

Informations générales (suite)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

En outre, et bien que le Portefeuille axera ses investissements sur les États-Unis ou d'autres pays membres de l'Organisation pour la coopération et le développement économique (« OCDE »), le Portefeuille pourra également investir dans les titres de sociétés et de gouvernements situés dans des pays émergents, ce qui peut impliquer un risque supplémentaire lié à l'investissement dans des économies plus développées.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) ¹	11 juin 2013	AUD
Catégorie de Capitalisation CHF A	9 mars 2012	CHF
Catégorie de Capitalisation CHF I	20 décembre 2011	CHF
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1 août 2012	CNY
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	20 décembre 2011	EUR
Catégorie de Distribution EUR A ¹	14 février 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	20 décembre 2011	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	5 décembre 2012	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Distribution EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	17 janvier 2012	GBP
Catégorie de Distribution GBP I	20 décembre 2011	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	5 décembre 2012	GBP
Catégorie de Distribution GBP I2	5 décembre 2012	GBP
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) ¹	21 septembre 2022	HKD
Catégorie de Capitalisation JPY I	28 mars 2012	JPY
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	17 janvier 2014	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	22 janvier 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	20 décembre 2011	USD
Catégorie de Distribution USD A ¹	30 novembre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	2 octobre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	20 décembre 2011	USD
Catégorie de Distribution USD I	9 janvier 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	5 décembre 2012	USD
Catégorie de Distribution USD I2	5 décembre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	10 mai 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	8 septembre 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	25 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD M	20 décembre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	1 avril 2014	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

Strategic Income

L'objectif d'investissement du Portefeuille Strategic Income (le « Portefeuille ») est de maximiser le rendement total à partir d'un revenu courant élevé et d'une appréciation du capital à long terme, en investissant de manière opportuniste dans une sélection diversifiée de titres de créance à taux fixe et à taux flottant dans des environnements de marché divers.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de créance émis par des entreprises américaines ou par le gouvernement américain et ses agences. Lesdits titres seront cotés, échangés ou négociés sur des marchés reconnus et peuvent être assortis d'une notation *investment grade* ou inférieure attribuée par des agences de notation reconnues, voire non notés.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) ¹	15 septembre 2017	AUD
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	2 avril 2024	AUD
Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle)	1 juillet 2019	AUD
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) ¹	31 mai 2023	CNY
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) ¹	7 août 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	14 novembre 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	22 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) ¹	15 septembre 2017	GBP
Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)	6 décembre 2023	GBP
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) ¹	15 septembre 2017	HKD
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) ¹	16 février 2024	JPY
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	3 septembre 2024	JPY
Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte	20 août 2024	JPY
Catégorie de Capitalisation JPY I	26 avril 2013	JPY
Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte	26 avril 2013	JPY
Catégorie de Distribution JPY I CG	10 août 2015	JPY
Catégorie de Distribution JPY I	25 juin 2014	JPY
Catégorie de Capitalisation JPY Z	1 avril 2022	JPY
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	SGD
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	15 septembre 2017	SGD
Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle)	4 juin 2018	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	31 octobre 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	11 février 2015	USD

Informations générales (suite)

Strategic Income (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution USD A	10 août 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	25 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	2 avril 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	26 avril 2013	USD
Catégorie de Distribution USD I	10 décembre 2014	USD
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	24 juillet 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	18 février 2016	USD
Catégorie de Distribution USD M	25 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	30 juin 2014	USD
Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle) ¹	11 avril 2024	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	2 avril 2024	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Sustainable Asia High Yield

L'objectif d'investissement du Portefeuille Sustainable Asia High Yield (le « Portefeuille ») consiste à surperformer l'indice JP Morgan JESG JACI High Yield Index (rendement total, en USD), avant commissions, sur un cycle de marché (généralement 3 ans) en investissant principalement dans des instruments de créance de qualité inférieure à *investment grade*, libellés en devises fortes et émis par des pays d'Asie qui respectent les Critères de durabilité.

Les investisseurs doivent noter que le rendement cible n'est pas garanti sur un cycle de marché, à savoir une période de 12 mois ou sur une quelconque autre période, et que le capital du Portefeuille est à risque. Les investisseurs sont également priés de noter que sur un cycle de marché, il peut y avoir des périodes prolongées pendant lesquelles la performance du Portefeuille s'écartera du rendement cible et que le Portefeuille peut connaître des périodes de rendement négatif. Rien ne permet de garantir que le Portefeuille parvienne en définitive à atteindre son objectif d'investissement.

Le Portefeuille investira principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire libellés en devises fortes de qualité inférieure à *investment grade* émis par des gouvernements, des agences gouvernementales ou des émetteurs privés dont le siège social se trouve dans des pays asiatiques ou bien exerçant une part prépondérante de leur activité économique dans ces pays étant entendu qu'ils soient compatibles avec l'objectif du Portefeuille consistant à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales. Aux fins du Portefeuille, l'expression « Devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse. Les investisseurs doivent noter que les émetteurs publics incluent les émetteurs privés détenus à 100 % par un État, que ce soit directement ou indirectement.

À l'exception des investissements autorisés en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire non cotés, tous les titres dans lesquels le Portefeuille investit seront cotés, négociés ou échangés sur des marchés reconnus du monde entier, sans concentration sur un secteur industriel particulier.

En déterminant les investissements que le Portefeuille réalisera, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué donneront la priorité aux émetteurs qui :

- ont une intensité d'émission de carbone plus faible. Le Portefeuille vise à réaliser une réduction de l'intensité en émissions de carbone d'au moins 30 % par rapport à celle de l'univers d'investissement plus large de la dette à haut rendement en Asie, représenté par l'indice JPMorgan Asian Credit High Yield Index (l'« Indice ») ; et
- affichent des pratiques environnementales, sociétés et en matière de gouvernance (« ESG ») supérieures. Le Portefeuille cherche à obtenir un score ESG plus élevé par rapport à l'univers d'investissement élargi de la dette à haut rendement en Asie, représenté par l'Indice, sur la base de scores ESG de tiers provenant d'un fournisseur externe établi.

Informations générales (suite)

Sustainable Asia High Yield (suite)

L'objectif de réduction de l'intensité en émissions de carbone vise à atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris en termes de limitation du réchauffement climatique.

En outre, le Portefeuille consacrera des allocations significatives aux titres à revenu fixe de sociétés identifiées comme environnementales, sociales et durables et, par conséquent, il témoignera d'une exposition plus élevée à ces titres par rapport à l'Indice, en fonction des opportunités de marché.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	13 décembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	13 décembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	13 décembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	21 janvier 2022	USD
Catégorie de Distribution USD Z	22 mars 2022	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

L'objectif d'investissement du Portefeuille Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (le « Portefeuille ») consiste à surperformer L'indice de référence (l'indice JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Index (rendement total, en USD)), avant commissions, sur un cycle de marché (généralement 3 ans) en investissant principalement dans des instruments de créance libellés en devise forte et émis par des pays émergents qui respectent les Critères d'investissement durable, tels que définis dans le Prospectus.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire, libellés en devise forte et provenant d'émetteurs privés ou publics de pays émergents, compatibles avec son objectif de durabilité. Aux fins du Portefeuille, l'expression « devise forte » fait référence au dollar américain, à l'euro, à la livre sterling, au yen japonais et au franc suisse, et les investisseurs doivent également noter que l'on inclut dans les émetteurs publics, les émetteurs privés détenus à 100 % par un État, que ce soit directement ou indirectement.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I3	26 septembre 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I4	13 avril 2023	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X	19 janvier 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation USD I	19 janvier 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	27 janvier 2022	USD

Tactical Macro

L'objectif d'investissement du Portefeuille Tactical Macro (le « Portefeuille ») consiste à obtenir des rendements positifs, quel que soit l'environnement de marché, en identifiant les déséquilibres de prix au travers d'une gamme étendue de classes d'actifs, marchés et régions au sein d'un cadre de gestion de risques élevés.

Le Portefeuille s'efforce d'atteindre cet objectif en identifiant les aspects fondamentaux du macro-environnement afin de développer un univers de thèses d'investissement, établi sur les facteurs macro clés qui sont pris en compte après analyse du Gestionnaire d'investissement délégué pour sélectionner les placements.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I5	22 janvier 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation USD I	30 juin 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	30 juin 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	30 juin 2023	USD

Informations générales (suite)

Uncorrelated Strategies

L'objectif d'investissement du Portefeuille Uncorrelated Strategies (le « Portefeuille ») consiste à viser l'appréciation du capital en mettant l'accent sur la performance absolue et la diversification à travers des stratégies non corrélées.

Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en confiant ses actifs à des conseillers en investissement entièrement discrétionnaires, qui exploitent des stratégies variées et couvrent un univers mondial sans privilégier de secteur industriel en particulier.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation CHF I	13 mars 2018	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A	20 août 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	6 mars 2018	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2	6 juillet 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	15 septembre 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR P	5 juillet 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	30 juin 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2	6 juillet 2017	GBP
Catégorie de Distribution GBP I2	30 août 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I5	31 mai 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P	2 octobre 2018	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP Z	29 juin 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation JPY I	1 avril 2022	JPY
Catégorie de Capitalisation SGD A	21 décembre 2022	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A	26 janvier 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	6 mars 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	31 mai 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	6 juillet 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	31 mai 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	9 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD P	12 décembre 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	8 septembre 2017	USD

US Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Equity (le « Portefeuille ») consiste à réaliser une appréciation du capital sur le long terme.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en prenant principalement des positions longues sur des actions et des titres liés à des actions, cotés ou négociés sur des marchés reconnus des États-Unis. Le Portefeuille peut aussi, dans une moindre mesure, prendre des positions synthétiques vendeuses sur des actions et des titres liés à des actions cotés ou négociés sur des marchés reconnus situés dans les pays figurant dans l'indice MSCI All Country World Index (pouvant inclure des pays émergents).

Informations générales (suite)

US Equity (suite)

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	15 juillet 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5	17 juin 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	17 juin 2024	EUR
Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte	17 juin 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte	5 mars 2024	EUR
Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte	17 juin 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	5 mars 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation JPY I3	1 mars 2022	JPY
Catégorie de Capitalisation USD A	27 mars 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	18 décembre 2015	USD
Catégorie de Distribution USD I	18 décembre 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	26 février 2024	USD
Catégorie de Distribution USD I5	17 juin 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	9 février 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD X	5 mars 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	25 septembre 2024	USD

US Equity Premium

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Equity Premium (anciennement : « US Equity Index PutWrite ») (le « Portefeuille ») consiste à viser une appréciation du capital à long terme ainsi que la génération de revenus.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif principalement via une stratégie d'émission d'options de vente garanties sur des indices d'actions mondiaux et des fonds négociés en Bourse (« ETF ») qui offrent une exposition à des indices d'actions américains, tels que le S&P 500 et le Russell 2000. Les options de vente seront négociées sur des marchés reconnus.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I	13 février 2017	EUR
Catégorie de Distribution EUR I3	3 décembre 2021	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I4	28 avril 2017	EUR
Catégorie de Distribution EUR I4	15 décembre 2023	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	13 février 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	2 mars 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I3	11 mai 2021	GBP
Catégorie de Distribution GBP I3	3 décembre 2021	GBP
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	21 juin 2023	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	25 octobre 2017	GBP
Catégorie de Distribution GBP I4	29 novembre 2023	GBP
Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte	25 août 2021	GBP

Informations générales (suite)

US Equity Premium (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	26 février 2024	GBP
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	15 août 2017	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A	23 janvier 2017	USD
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	18 mai 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	30 décembre 2016	USD
Catégorie de Distribution USD I3	3 décembre 2021	USD
Catégorie de Capitalisation USD I4	28 avril 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	13 février 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	10 février 2017	USD

US Large Cap Value

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Large Cap Value (le « Portefeuille ») consiste à générer une appréciation du capital à long terme.

Le Portefeuille investira principalement en titres de capital émis par de grandes sociétés domiciliées ou qui exercent une part prépondérante de leur activité aux États-Unis et cotées ou négociées sur des marchés reconnus aux États-Unis. L'investissement du Portefeuille en sociétés de grande capitalisation ne sera pas limité en termes de secteur ou d'industrie.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	19 octobre 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	21 juin 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	30 mars 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	19 avril 2022	EUR
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	22 mars 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	27 janvier 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I	22 novembre 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	22 novembre 2022	GBP
Catégorie de Distribution GBP I	22 novembre 2022	GBP
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	22 novembre 2022	GBP
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	14 mars 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	8 juin 2022	GBP
Catégorie de Distribution GBP P	21 octobre 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	24 mai 2022	GBP
Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte	30 août 2022	GBP
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	24 mars 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	20 décembre 2021	USD
Catégorie de Distribution USD I4	21 mars 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I5	11 février 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	25 mars 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD Y	8 août 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	23 mai 2022	USD

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

US Long Short Equity

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Long Short Equity (le « Portefeuille ») consiste à viser une appréciation du capital à long terme, avec un objectif secondaire de préservation du capital.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en prenant des positions vendeuses synthétiques et acheteuses sur des actions et titres liés à des actions, incluant les Fonds négociés en Bourse (« ETF ») cotés ou négociés sur les marchés d'actions américains. Le Portefeuille peut aussi, dans une moindre mesure, prendre des positions vendeuses synthétiques et acheteuses sur des actions, des titres liés à des actions et des ETF cotés ou négociés sur des marchés reconnus situés dans les pays figurant dans l'indice MSCI All Country World Index (pouvant inclure des pays émergents). En général, les investissements incluent des entreprises de tout secteur industriel et ayant une capitalisation boursière d'au moins 250 millions d'USD calculée au moment de l'investissement initial.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR A	6 juillet 2015	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	1 décembre 2014	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3	13 mai 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	20 juin 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	4 décembre 2015	EUR
Catégorie de Distribution GBP I3	8 septembre 2020	GBP
Catégorie de Capitalisation SGD A1	31 octobre 2014	SGD
Catégorie de Capitalisation USD A (PF)	10 juin 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD A	24 février 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD A1	3 avril 2014	USD
Catégorie de Distribution USD I (PF)	13 mars 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	28 février 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD I3	13 mai 2020	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	9 août 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	6 mars 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	15 mai 2014	USD

US Multi Cap Opportunities

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Multi Cap Opportunities (le « Portefeuille ») consiste à générer une croissance du capital en sélectionnant des investissements sur la base de l'utilisation d'une recherche systématique et séquentielle. Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif grâce à l'utilisation par Neuberger Berman Investment Advisers LLC (le « Gestionnaire d'investissement délégué ») de recherches méthodiques et séquentielles pour identifier les opportunités d'investissement. La sélection des investissements se fait à partir d'analyses à la fois quantitatives et qualitatives qui permettent d'identifier les sociétés qui bénéficient selon nous, d'un potentiel en termes de prise de valeur. Ce potentiel peut se traduire à plusieurs niveaux, parmi lesquels : la génération de flux de trésorerie disponibles, le perfectionnement de produits ou procédés, l'accroissement des marges et l'amélioration de la gestion de la structure du capital.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation AUD E	2 juillet 2014	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD T	19 décembre 2016	AUD
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	12 décembre 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I3	21 mars 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR 1 A	28 juin 2012	EUR

Informations générales (suite)

US Multi Cap Opportunities (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR 1 I	28 juin 2012	EUR
Catégorie de Distribution GBP I3	20 juin 2024	GBP
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	6 novembre 2017	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	30 août 2024	GBP
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	16 juillet 2013	SGD
Catégorie de Capitalisation USD B	22 novembre 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD C 1	13 octobre 2017	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	2 juillet 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	24 mai 2023	USD
Catégorie de Capitalisation USD I3	29 avril 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	18 février 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD T	22 novembre 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD U	22 janvier 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	2 mai 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD 1 A	29 juin 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD 1 I	28 juin 2012	USD
Catégorie de Distribution USD 1 I	29 juin 2012	USD
Catégorie de Capitalisation ZAR B	13 janvier 2014	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2 juillet 2014	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR T	13 janvier 2014	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

US Real Estate Securities

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Real Estate Securities (le « Portefeuille ») consiste à générer un rendement total par le biais d'investissements dans des titres du secteur immobilier, en se concentrant sur l'appréciation du capital et le revenu courant. À cette fin, le Portefeuille investira dans un portefeuille concentré principalement dans des titres (y compris des obligations convertibles) émis par des fiducies de placement immobilier américaines de type REIT. Veuillez noter que le Portefeuille ne détiendra aucun bien immobilier en direct.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) ¹	8 août 2016	AUD
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	16 août 2016	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD B	19 août 2015	AUD
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	16 août 2016	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD E	2 juillet 2014	AUD
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	13 octobre 2015	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD T	16 juillet 2013	AUD
Catégorie de Capitalisation CHF A	11 octobre 2012	CHF
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	1 février 2006	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	1 février 2006	EUR

Informations générales (suite)

US Real Estate Securities (suite)

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR M	29 janvier 2016	EUR
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) ¹	28 juillet 2016	HKD
Catégorie de Capitalisation SGD A ¹	28 mai 2013	SGD
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) ¹	18 novembre 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	1 février 2006	USD
Catégorie de Distribution USD A ¹	21 mars 2012	USD
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	15 août 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD B	16 juillet 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD C1	31 août 2017	USD
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	15 août 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	2 juillet 2014	USD
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	19 novembre 2019	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	1 février 2006	USD
Catégorie de Distribution USD I	14 février 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	5 décembre 2012	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	18 février 2016	USD
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	31 décembre 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD T	16 juillet 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	10 février 2015	USD
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	16 août 2016	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR B	13 mars 2015	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	16 août 2016	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2 juillet 2014	ZAR
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	11 juin 2013	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR T	26 juillet 2013	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

US Small Cap

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Small Cap (le « Portefeuille ») consiste à générer une appréciation du capital par la sélection d'investissements sur la base d'une analyse des paramètres clés des sociétés et des facteurs macroéconomiques. Le Portefeuille vise à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des titres de capital émis par des sociétés de petite capitalisation ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique aux États-Unis et qui sont cotés ou négociés sur des marchés reconnus.

Le Portefeuille tâche d'identifier les entreprises sous-évaluées dont les parts de marchés et les bilans sont solides et dont la puissance financière est largement fondée sur des lignes de métiers existantes plutôt que sur une croissance projetée.

Informations générales (suite)

US Small Cap (suite)

Les facteurs d'identification de ces entreprises comprennent :

- des rendements supérieurs à la moyenne ;
- une niche de marché bien établie ;
- une position rendant la pénétration du marché difficile aux nouveaux concurrents ;
- une capacité à financer leur propre croissance ; et
- de solides perspectives commerciales.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation AUD B	25 octobre 2019	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD E	2 juillet 2014	AUD
Catégorie de Capitalisation AUD T	19 décembre 2016	AUD
Catégorie de Capitalisation EUR A ¹	28 juin 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte ¹	18 septembre 2020	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I	6 août 2013	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	16 octobre 2017	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	24 janvier 2019	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	5 mai 2022	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR M	4 février 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation EUR Z	31 mars 2016	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	16 octobre 2024	GBP
Catégorie de Distribution JPY I	29 juillet 2011	JPY
Catégorie de Capitalisation USD A ¹	5 juillet 2011	USD
Catégorie de Distribution USD A ¹	28 novembre 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD B	16 juillet 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD E	2 juillet 2014	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	1 juillet 2011	USD
Catégorie de Distribution USD I	10 décembre 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD I3	30 juillet 2018	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	18 février 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD T	16 juillet 2013	USD
Catégorie de Capitalisation USD Z	30 août 2016	USD
Catégorie de Capitalisation ZAR E	8 août 2017	ZAR
Catégorie de Capitalisation ZAR T	19 décembre 2016	ZAR

¹ Agréée à des fins de distribution publique à Hong Kong.

Informations générales (suite)

US Small Cap Intrinsic Value

L'objectif d'investissement du Portefeuille US Small Cap Intrinsic Value (le « Portefeuille ») consiste à générer une appréciation du capital à long terme.

Le Portefeuille vise à réaliser son objectif en investissant principalement dans des titres de capital émis par des sociétés de petite capitalisation ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique aux États-Unis et qui sont cotés ou négociés sur des marchés reconnus aux États-Unis. L'investissement du Portefeuille en sociétés de petite capitalisation ne sera pas limité en termes de secteur ou d'industrie.

Les catégories suivantes sont les catégories d'actions actives du Portefeuille à la clôture de l'exercice :

<i>Nom de la Catégorie d'actions</i>	<i>Date de lancement de la Catégorie d'actions</i>	<i>Devise</i>
Catégorie de Capitalisation EUR I3	5 février 2024	EUR
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	9 mars 2021	GBP
Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte	22 octobre 2021	GBP
Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte	29 août 2023	JPY
Catégorie de Capitalisation USD A	4 février 2016	USD
Catégorie de Capitalisation USD I	30 avril 2015	USD
Catégorie de Capitalisation USD I2	16 mars 2022	USD
Catégorie de Capitalisation USD I3	11 novembre 2024	USD
Catégorie de Capitalisation USD M	27 mai 2016	USD

Rapport des Administrateurs

Les Administrateurs exposent dans le présent document leur rapport annuel et les états financiers audités de Neuberger Berman Investment Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 et des données comparatives pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023.

Déclaration des responsabilités des Administrateurs

Il appartient aux Administrateurs de préparer le rapport annuel et les états financiers conformément à la Loi irlandaise en vigueur et aux Principes comptables généralement reconnus en Irlande (« GAAP irlandais »), en ce compris la Norme FRS (*Financial Reporting Standards*) 102 : la norme de présentation de l'information financière en vigueur au Royaume-Uni et en Irlande, émises par le Financial Reporting Council et publiée par l'Institut des experts-comptables d'Irlande (Chartered Accountants Ireland).

En droit irlandais, les Administrateurs ne doivent pas approuver les états financiers s'ils n'ont pas l'assurance qu'ils présentent un état fidèle et sincère des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la clôture de l'exercice financier ainsi que des profits ou des pertes de la Société pour ledit exercice.

Les Administrateurs sont ainsi tenus de :

- sélectionner des méthodes comptables appropriées et les appliquer de manière systématique ;
- exprimer leur avis et présenter des estimations raisonnables et prudentes ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables en vigueur et de définir les normes en question, tout écart important par rapport auxdites normes étant publié et expliqué dans les notes aux états financiers ; et
- établir les états financiers en appliquant le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'il soit inapproprié de présumer que la Société poursuivra ses activités.

Les Administrateurs sont chargés de la tenue de livres comptables appropriés suffisamment précis pour :

- enregistrer correctement et expliquer les opérations de la Société ;
- permettre, à tout moment, de déterminer avec une précision raisonnable les actifs, les passifs, la situation financière et le résultat de la Société ; et
- permettre aux Administrateurs de garantir que les états financiers sont conformes à la Norme de présentation de l'information financière (*Financial Reporting Standard*, « FRS ») 102 : « Norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande », à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (la « Réglementation OPCVM »), à la législation irlandaise constituée du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé) et de la Réglementation du *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act* de 2013 (*Section 48(1)*) (*Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*) de 2019 (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale ») et permettre l'audit de ces états financiers.

Les Administrateurs sont également responsables de l'intégrité des actifs de la Société et de la mise en œuvre des contrôles nécessaires pour se prémunir de toute fraude ou irrégularité.

En vertu de la Réglementation OPCVM, les Administrateurs doivent confier les actifs de la Société à la garde d'un dépositaire. Dans le cadre de l'exercice de cette obligation, la Société a confié la garde de ses actifs à Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »).

Énoncé relatif aux informations d'audit pertinentes

Les Administrateurs en fonction à la date du présent rapport ont chacun confirmé :

- pour autant qu'ils en sachent, que les commissaires aux comptes de la Société n'ignorent aucune information d'audit pertinente ; et
- qu'ils ont pris toutes les mesures devant être prises en leur qualité d'Administrateur afin de pouvoir prendre connaissance de toutes les informations d'audit pertinentes et de faire en sorte que les commissaires aux comptes de la Société aient connaissance de ces informations.

Déclaration de conformité des Administrateurs

La politique de la Société consiste à se conformer aux obligations qui lui incombent (comme défini par le *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé)). Conformément aux exigences stipulées sous la Section 225 (2) du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé), les Administrateurs reconnaissent qu'ils sont tenus de garantir le respect des obligations propres à la Société. Les Administrateurs ont rédigé une déclaration de principes de conformité, selon les dispositions de la Section 225 (3)(a) du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé), ainsi qu'une politique de conformité présentant les accords et structures en place, lesquels sont, de l'avis des Administrateurs, conçus pour garantir le respect substantiel des obligations propres à la Société. En s'acquittant des responsabilités visées par la Section 225, les Administrateurs se sont, entre autres, appuyés sur les services fournis, les conseils et/ou les déclarations de tiers que les Administrateurs jugent pourvus des connaissances et de l'expérience requises pour garantir le respect substantiel des obligations pertinentes de la Société.

Rapport des Administrateurs (suite)

Registres comptables

Les Administrateurs sont tenus de garantir que les registres comptables sont correctement tenus par la Société, ainsi qu'il est défini par la Section 281 du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé). Pour parvenir à ce résultat, les Administrateurs ont nommé une société de services, Brown Brothers Hariman Fund Administration Services (Ireland) Limited (l'« Agent administratif »). Les registres comptables de la Société sont conservés dans les bureaux de l'Agent administratif, sis 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlande.

Activités principales et revue des activités

La Société est une société d'investissement à capital variable constituée en Irlande le 11 décembre 2000 à titre de société publique à responsabilité limitée. La Société a été agréée par la Banque centrale d'Irlande en qualité d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la Réglementation OPCVM. L'objet de la Société est le placement en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides de capitaux levés auprès du public dans le respect du principe de répartition des risques, conformément à la Réglementation OPCVM.

La Société est dotée d'une structure à compartiments multiples appliquant le principe de la ségrégation des engagements entre les Portefeuilles. Sous réserve de l'accord préalable de la Banque centrale, les Administrateurs sont habilités en tant que de besoin à émettre différentes séries d'actions représentant des Portefeuilles distincts. Les actifs de chaque Portefeuille sont investis conformément aux objectifs d'investissement applicables audit Portefeuille, comme défini à la section « Informations générales » des présents États financiers. Chaque Portefeuille assumera ses propres responsabilités et ni la Société, ni les fournisseurs de services nommés par la Société, Administrateurs, séquestres, inspecteurs, liquidateurs ni aucune autre personne ne sauraient avoir accès aux actifs d'un Portefeuille pour acquitter les engagements d'un autre Portefeuille.

Au 31 décembre 2024, la Société comprenait cinquante Portefeuilles listés dans la section « Informations générales » du présent Rapport annuel.

Résultats annuels et actifs, passifs et situation financière au 31 décembre 2024

Une analyse détaillée de l'exercice et des facteurs ayant contribué à la performance de l'exercice est incluse dans les rapports du Gestionnaire d'investissement. Les détails des actifs et passifs, la situation financière de la Société et les résultats pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 figurent dans le Bilan et le Compte de résultat de chaque Portefeuille.

Administrateurs

Les noms et nationalités suivants sont ceux des personnes qui ont été administrateurs de la Société durant tout ou une partie de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 :

Gráinne Alexander**	irlandaise
Michelle Green*	britannique
Naomi Daly***	irlandaise
Alex Duncan* (démissionnaire au 26 novembre 2024)	Britannique
Mary Brady* (nomination le 3 février 2025)	Irlandaise

* Administrateur non exécutif

** Administratrice non exécutive indépendante

*** Administrateur non exécutif indépendant et Président

Participation des Administrateurs et du Secrétaire

Au 31 décembre 2024, Mme Michelle Green est Administratrice de la Société, également Administratrice et employée par Neuberger Berman Europe Limited (« NBEL »), Gestionnaire d'investissement délégué et Distributeur de la Société. Mme Mary Brady a été nommée Administratrice de la Société le 3 février 2025. Mme Gráinne Alexander et Mme Mary Brady sont également Administratrices de NBAMIL.

Ni les Administrateurs, ni le Secrétaire, ni aucun membre de leurs familles ne détiennent ou n'ont détenu d'intérêts bénéficiaires sous la forme d'actions de la Société au 31 décembre 2024 ou au cours de l'exercice (2023 : néant).

Transactions impliquant les Administrateurs

Il n'existe pas de contrats ou accords de quelque importance relativement aux activités de la Société dans lesquels les Administrateurs ou le Secrétaire de la Société détiendraient des intérêts au sens défini par le *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé), à quelque moment que ce soit durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, autres que ceux décrits dans la Note 10 des présents États financiers.

Personnes rattachées

Conformément à la section 43(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, toute transaction effectuée avec la Société par le Gestionnaire, le Dépositaire, le Conseiller en investissement et/ou des sociétés associées ou sociétés de groupe incluant ces entités (« Personnes rattachées »), doit être réalisée dans des conditions d'indépendance totale. Ces transactions doivent être effectuées en préservant au mieux les intérêts des Actionnaires de la Société.

Rapport des Administrateurs (suite)

Transactions impliquant les Administrateurs (suite)

Le Conseil d'administration (le « Conseil d'administration ») est satisfait du fait que (i) des dispositions (matérialisées par des procédures écrites) ont été mises en place pour veiller à ce que les obligations définies plus haut s'appliquent à l'ensemble des transactions avec des parties rattachées ; et du fait que (ii) les transactions avec les parties rattachées effectuées au cours de la période, respectent ces obligations.

Contributions politiques

Aucune contribution politique n'a été versée durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 (2023 : néant).

Objectifs et politique de gestion des risques

Chaque Portefeuille est investi conformément à ses objectifs et politiques d'investissement applicables tels que décrits de manière détaillée dans le Prospectus. Investir dans chaque Portefeuille suppose un certain degré de risque incluant, entre autres, les risques mentionnés à la Note 12 des présents États financiers.

Dividendes et rétentions

Les dividendes déclarés et payés au cours de l'exercice figurent dans le Compte de résultat au titre des Charges financières.

Perspectives

La Société va poursuivre son objectif d'investissement comme défini de manière détaillée dans le rapport des Administrateurs.

Autres questions

Durant 2024 et 2025, les conjonctures financières qui ont pesé sur la Société sont restées soumises à une forte volatilité du marché, incluant notamment les taux d'intérêt, les taux de change, les cours des actions, les cours des matières premières, les spreads du crédit, les volatilités implicites et les corrélations entre actifs. L'année 2024 aura été historique sur le plan électoral, marquée par un nombre sans précédent de scrutins majeurs dans les pays développés et émergents, et que ces appels aux urnes ainsi que leurs résultats ont pu accentuer la volatilité à court terme. Depuis le début de 2025, les marchés actions et les rendements obligataires enchaînent les variations rapides sous l'effet de la guerre commerciale et des droits de douane instaurés par le gouvernement américain. La Société poursuit sa veille active des conditions de marché et de leurs éventuelles retombées. Les politiques de la nouvelle administration américaine concernant le Moyen-Orient, le conflit Ukraine/Russie et les tarifs douaniers pourraient encore influencer les matières premières, les cours des actions et la volatilité des marchés jusqu'à la fin de l'année 2025. Par ailleurs, les divergences des grands blocs de devises en matière de politiques monétaires feront l'objet d'un suivi attentif. Elles seront cruciales pour les prix obligataires et les taux de change. L'exposition directe de la Société aux activités israéliennes et à la situation Russie-Ukraine était, et demeure négligeable.

Comité d'audit

La Société dispose d'un comité d'audit. Mme Grainne Alexander, Mme Naomi Daly et Mme Mary Brady sont membres du Conseil d'administration de la Société et font partie du comité d'audit. M. Alex Duncan faisait partie du comité d'audit jusqu'au 26 novembre 2024. Par ailleurs, M. John M. McGovern, employé de Neuberger Berman LLC, a été nommé au comité d'audit le 17 août 2023.

Événements significatifs intervenus au cours de l'exercice

Les événements significatifs survenus au cours de l'exercice sont indiqués en Note 21 des présents États financiers.

Événements significatifs depuis la clôture de l'exercice

Les événements significatifs survenus après la clôture de l'exercice sont indiqués en Note 22 des présents États financiers.

Commissaires aux comptes

Les Administrateurs ont nommé en 2000 la cabinet de Commissaires aux comptes indépendants, Ernst & Young, experts-comptables certifiés, pour procéder à l'audit des états financiers pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2001 et les périodes financières suivantes.

Conformément à l'article 383(2) du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé), les Commissaires aux comptes indépendants ont fait part de leur volonté de demeurer en fonction en qualité de Commissaires aux comptes.

Gouvernement d'entreprise

La Société est soumise à et se conforme à la législation irlandaise, incluant le *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé), ainsi qu'à la Réglementation OPCVM. La Société n'applique aucune exigence additionnelle venant s'ajouter aux exigences des instances susmentionnées. Chaque fournisseur de services engagé par la Société est soumis à ses propres exigences de gouvernance d'entreprise.

Rapport des Administrateurs (suite)

Gouvernement d'entreprise (suite)

Procédure de reporting financier – Description des principales composantes

Les Administrateurs sont responsables de l'établissement et du maintien de systèmes de contrôle interne et de gestion du risque adéquats pour la Société pour la procédure de reporting financier. Ces systèmes sont conçus pour gérer, plutôt qu'éliminer, le risque de non-réalisation des objectifs de reporting financier de la Société et ne peuvent offrir qu'une assurance raisonnable et non absolue contre des déclarations erronées ou pertes importantes.

Les Administrateurs ont mis en place des procédures liées aux systèmes de contrôle interne et de gestion du risque pour assurer la supervision efficace de la procédure de reporting financier. Elles incluent la nomination de l'Agent administratif responsable du maintien des registres comptables de la Société indépendamment du Gestionnaire et du Dépositaire. L'Agent administratif est tenu, conformément aux termes et conditions du contrat d'administration, de maintenir des registres comptables adéquats pour le compte de la Société. À cette fin, l'Agent administratif procède à des rapprochements réguliers entre ses registres et ceux du Dépositaire. L'Agent administratif est aussi contractuellement tenu de préparer, pour examen et approbation par les Administrateurs, le rapport annuel, incluant les états financiers destinés à fournir une représentation fidèle et sincère, ainsi que le rapport intermédiaire et les états financiers abrégés non audités.

Les Administrateurs évaluent et discutent les questions comptables et de reporting importantes quand le besoin se présente. Les Administrateurs examinent et évaluent aussi en tant que de besoin les routines de comptabilité financière et de reporting de l'Agent administratif et contrôlent et évaluent les performances, les qualifications et l'indépendance des commissaires aux comptes externes. L'Agent administratif est chargé de mener les contrôles internes liés à la procédure de reporting financier et de remettre un rapport aux Administrateurs.

Évaluation du risque

Les Administrateurs sont responsables de l'évaluation du risque d'irrégularités résultant d'une fraude ou d'une erreur dans le reporting financier et de s'assurer que les procédures sont en place pour une identification rapide de problèmes internes et externes ayant un effet possible sur le reporting financier. Les Administrateurs ont aussi mis en place des procédures pour identifier les changements des règles et recommandations comptables et s'assurer que ces changements sont reflétés de manière adéquate dans les états financiers de la Société.

Le Gestionnaire conduit un examen approfondi des États financiers afin de s'assurer de l'exactitude de l'intégralité de leur contenu. Dans l'éventualité où une divergence serait identifiée, le Gestionnaire devrait en faire part au Conseil d'administration lors de la prochaine assemblée, ou immédiatement si la divergence était jugée importante. Les modifications des règles et normes comptables sont contrôlées par le Gestionnaire et l'Agent administratif de la Société et communiquées au Conseil d'administration périodiquement.

Le Gestionnaire assure la liaison avec l'Agent administratif de la Société afin de s'assurer que toutes les modifications des règles et normes comptables soient reflétées dans les états financiers dans les meilleurs délais. Le Gestionnaire entretient également un échange régulier avec les Commissaires aux comptes de la Société.

Activités de contrôle

L'Agent administratif maintient des structures de contrôle pour gérer les risques liés au reporting financier. Ces structures de contrôle incluent une division appropriée des responsabilités et activités de contrôle spécifiques ayant pour objectif de détecter ou de prévenir le risque de déficiences importantes du reporting financier pour tout compte important des états financiers et des notes associées dans le rapport annuel de la Société. Les exemples d'activités de contrôle exercées par l'Agent administratif incluent les procédures de contrôle analytiques, les rapprochements et les contrôles automatiques des systèmes TI. Les prix non disponibles auprès de sources indépendantes sont habituellement évalués par le Gestionnaire. Pour ce faire, celui-ci emploie des méthodes approuvées par les Administrateurs, ces derniers ayant estimé en toute bonne foi que l'évaluation obtenue refléterait la juste valeur du titre.

Critères de diversité

Concernant ces critères de diversité, la Société n'a pas d'employés et les seules personnes qu'elle emploie directement sont les Administrateurs. En cas de vacance au sein du Conseil d'administration, il convient de veiller à maintenir un équilibre approprié en matière de diversité au niveau de l'âge, la parité, et les parcours éducatifs et professionnels et de garantir que tous les profils et la composition générale des effectifs respectent les exigences réglementaires et les besoins de la Société en termes d'expérience et d'aptitudes.

Informations et communication

Les politiques de la Société et les instructions des Administrateurs liées à l'information financière sont actualisées et communiquées via des canaux appropriés, comme le courrier électronique, les correspondances postales, le téléphone et des réunions, aux fins de s'assurer que toutes les exigences liées à l'information financière sont satisfaites de manière complète et exacte.

Contrôle

Les Administrateurs reçoivent des exposés et rapports d'analyse réguliers du Dépositaire, du Gestionnaire et de l'Agent administratif. Les Administrateurs observent également une procédure annuelle afin de garantir que des mesures appropriées sont adoptées pour la prise en compte et la résolution des lacunes identifiées et des mesures recommandées par les commissaires aux comptes indépendants.

Rapport des Administrateurs (suite)

Gouvernement d'entreprise (suite)

Structure du capital

Nul ne détient de participation importante directe ou indirecte dans les titres de la Société. Nul ne détient de droits de contrôle spéciaux sur le capital social de la Société. Il n'existe pas de restrictions sur les droits de vote. Concernant la nomination et le remplacement des Administrateurs, la Société est régie par ses Statuts, la législation irlandaise incluant le *Companies Act* de 2014, tel qu'amendé ainsi que la Réglementation OPCVM, applicables aux fonds d'investissement. Les Statuts eux-mêmes peuvent être amendés par résolution spéciale des Actionnaires.

Pouvoirs des Administrateurs

Les Administrateurs sont responsables de la gestion des affaires de la Société conformément aux Statuts. Les Administrateurs peuvent déléguer, sous leur supervision et direction, certaines fonctions à l'Agent administratif et autres parties. Les Administrateurs ont nommé le Gestionnaire pour assurer la gestion quotidienne des affaires courantes de la Société et ont, à cette fin, délégué certains de leurs devoirs et pouvoirs au Gestionnaire. Les Administrateurs recevront des rapports périodiques du Gestionnaire détaillant, entre autres, son examen de la performance de la Société et des Portefeuilles et fournissant une analyse de leurs portefeuilles d'investissement respectifs. Le Gestionnaire fournira également toutes autres informations pouvant être raisonnablement requises en tant que de besoin par les Administrateurs aux fins de ces réunions. Les Administrateurs ont nommé le Dépositaire pour assurer la garde des actifs de la Société. En conséquence, aucun Administrateur n'est Administrateur exécutif.

Les Statuts prévoient que les Administrateurs peuvent exercer tous les pouvoirs de la Société associés à l'emprunt de fonds, à la possibilité d'hypothéquer ou d'affecter en garantie l'entreprise, la propriété en partie ou en totalité et déléguer ces pouvoirs au Gestionnaire.

Assemblée des Actionnaires

L'Assemblée générale annuelle de la Société se tiendra en Irlande, normalement au cours du mois de juin, ou à toute autre date pouvant être déterminée par les Administrateurs. La notification convoquant l'Assemblée générale annuelle de chaque année durant laquelle les états financiers audités de la Société seront présentés (avec les rapports des Administrateurs et Commissaires aux comptes de la Société) sera envoyée aux Actionnaires à leurs adresses enregistrées au moins vingt-et-un jours francs avant la date fixée pour l'assemblée. Les autres Assemblées générales peuvent être convoquées, en tant que de besoin, par les Administrateurs de la manière prévue par la loi irlandaise.

Chacune des actions confère à son détenteur le droit de participer aux assemblées de la Société et à celles relatives au Portefeuille représenté par ces actions, et d'y voter. Les résolutions seront adoptées à la majorité simple des Actionnaires présents ou représentés à l'assemblée générale correspondante ou sur résolution écrite unanime des Actionnaires. Aucune catégorie d'actions ne saurait conférer au détenteur des actions y afférentes un droit préférentiel ou de préemption quelconque, un droit à participer aux bénéfices d'une autre catégorie d'actions ou un droit de voix délibérative touchant à des questions exclusivement afférentes à une autre catégorie d'actions.

Toute résolution visant à modifier les droits liés à une catégorie d'actions exige une approbation des trois quarts des détenteurs d'actions représentés ou présents et votant lors d'une assemblée générale relative à ladite catégorie. Le quorum pour toute assemblée générale relative à ladite catégorie convoquée dans le but de considérer une quelconque modification des droits liés à la catégorie d'actions sera, pour les personnes physiquement présentes ou représentées par procuration, de deux ou plus de deux personnes détenant des actions émises de ladite catégorie. Dans le cas où un tel quorum ne serait pas réuni lors d'une assemblée, et si ladite assemblée est ajournée, le quorum pour ladite assemblée ajournée sera d'un Actionnaire physiquement présent ou représenté par une personne porteuse d'une procuration.

Chacune des actions, autre qu'une action de souscription, donnera à son détenteur le droit de participer également (sous réserve de toute différence entre les commissions, charges et dépenses applicables aux différentes catégories d'actions), sur une base au prorata, aux bénéfices et actifs nets du Portefeuille pour lequel les actions ont été émises, excepté dans le cas de bénéfices déclarés avant qu'il soit devenu Actionnaire.

Les Actions de souscription permettent à leurs détenteurs de participer et de voter aux assemblées générales de la Société, mais ne leur confèrent pas de droits sur les bénéfices ou les avoirs nets de la Société hormis en cas de liquidation (remboursement du capital).

Composition et fonctionnement du Conseil d'administration et des Comités

À la suite de la démission d'Alex Duncan, intervenue le 26 novembre 2024, et jusqu'à la nomination de Mary Brady, le 3 février 2025, le Conseil d'administration comptait trois administrateurs en fonction, tous non exécutifs. Mme Michelle Green est Administratrice et employée de NBEL, le Gestionnaire d'investissement délégué et Distributeur de la Société. Mme Grainne Alexander et Mme Mary Brady sont Administratrices de NBAMIL, le Gestionnaire de la Société. Les Statuts ne prévoient pas de remplacement par rotation des Administrateurs. Les Administrateurs peuvent toutefois être démis de leurs fonctions par une résolution ordinaire des Actionnaires conformément aux procédures prévues par le *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé). Le Conseil d'administration se réunit au minimum une fois tous les trimestres. Hormis le Comité d'audit, il n'existe pas de sous-comités autorisés permanents du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration s'est assuré que les Administrateurs disposent du temps suffisant pour intégralement s'acquitter de leurs fonctions et notifient par écrit leurs autres engagements, y compris leurs postes d'administration dans d'autres OPC ou dans des entités qui ne sont pas des Fonds de placement.

Rapport des Administrateurs (suite)

Gouvernement d'entreprise (suite)

Code de gouvernance d'entreprise (Corporate Governance Code) de l'Irish Funds

L'Irish Funds (« IF ») a publié un code de gouvernance d'entreprise (le « Code de l'IF ») pouvant être adopté sur une base volontaire par les organismes de placement collectif irlandais agréés. Il convient de noter que le Code de l'IF reflète les pratiques de gouvernance d'entreprise imposées aux organismes de placement collectif irlandais agréés, comme stipulé ci-dessus. Si le Code de l'IF est adopté volontairement, il peut être mentionné dans le rapport des Administrateurs conformément aux dispositions du *Companies Act* irlandais de 2014 (tel qu'amendé).

À compter du 1^{er} janvier 2013, le Conseil d'administration a adopté volontairement le Code de gouvernance d'entreprise pour les Organismes de placement collectif domiciliés en Irlande, tel que publié par l'IF, en tant que code de gouvernance d'entreprise de la Société.

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur :
Naomi Daly

Date : 16 avril 2025

Administrateur :
Gráinne Alexander

Date : 16 avril 2025

Rapport du Dépositaire à l'attention des Actionnaires

Nous nous sommes enquis de la conduite de Neuberger Berman Investment Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport, dont l'avis qu'il contient, a été préparé à la seule intention des Actionnaires de la Société en tant qu'organisme, conformément à la Partie 5 de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée (la « Réglementation OPCVM ») et à aucune autre fin. L'avis que nous émettons n'implique nullement que nous acceptons ou assumons une responsabilité à une quelconque autre fin ni à l'égard d'une autre personne à qui ce rapport est présenté.

Responsabilités du Dépositaire

Nos obligations et responsabilités sont exposées dans la Partie 5 de la Réglementation OPCVM. L'une de ces responsabilités consiste à nous enquérir de la conduite de la Société lors de chaque exercice comptable et d'en rendre compte aux actionnaires.

Notre rapport doit établir si, au cours de ladite période et selon nous, la Société a été gérée de manière conforme aux dispositions prévues par l'Acte constitutif et les Statuts constitutifs de la Société ainsi que par la Réglementation OPCVM. Il relève de la responsabilité générale de la Société de se conformer auxdites dispositions. Si la Société ne s'est pas conformée à ces dispositions alors nous devons, en notre qualité de Dépositaire, indiquer quelles en sont les raisons et définir les étapes à suivre pour remédier à la situation.

Fondement de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire réalise les examens et contrôles qu'il considère raisonnablement nécessaires aux fins de satisfaire à ses obligations telles que stipulées à la Partie 5 de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale et de garantir qu'à tous égards significatifs, la Société a été gérée (i) conformément aux limitations imposées aux capacités d'investissement et d'emprunt prévues par les dispositions de ses documents constitutifs et des réglementations appropriées, et (ii) par ailleurs, conformément aux documents constitutifs de la Société et aux réglementations appropriées.

Opinion

À notre avis, la Société a, au cours de l'exercice, été gérée à tous égards significatifs :

- (i) conformément aux limitations imposées aux capacités d'investissement et d'emprunt de la Société par son Acte constitutif et ses Statuts constitutifs, la Réglementation de 2019 du *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act* de 2013 (*Section 48(1)*) (*Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*) (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale ») ; et
- (ii) conformément par ailleurs aux dispositions de l'Acte constitutif et des Statuts constitutifs, de la Réglementation OPCVM et de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irlande

Date : 16 avril 2025

Rapport des Commissaires aux comptes à l'intention des membres de Neuberger Berman Investment Funds Plc

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons procédé à l'audit des états financiers de Neuberger Berman Investment Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024, lesquels incluent les Bilans, les Comptes de résultat, les États des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables et les notes aux états financiers, y compris les conventions comptables définies à la Note 1. Les états financiers ont été préparés dans le cadre réglementaire du droit irlandais et la Norme FRS 102 « Norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » émise au Royaume-Uni par le Conseil de l'information financière.

Il est de notre avis que les états financiers :

- donnent une image exacte et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2024 ainsi que de ses profits pour l'exercice clôturé à cette date ;
- ont été préparés conformément à la Norme FRS 102 « Norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » ; et
- ont été dûment préparés conformément aux dispositions du *Companies Act* de 2014, à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et à la Réglementation de 2019 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Section 48(1) de la Loi de 2013 de la Banque centrale (Supervision et application).

Fondement de notre opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément aux Normes d'audit internationales (Irlande) (« ISA (Irlande) ») et à la législation en vigueur. Nos responsabilités au titre de ces normes sont décrites plus précisément dans la section « Responsabilités en matière d'audit des états financiers » de notre rapport. Nous sommes indépendants vis-à-vis de la Société, conformément aux exigences déontologiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers en Irlande, lesquelles incluent la Norme déontologique de l'IAASA (Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority), et nous avons satisfait à nos autres obligations déontologiques conformément à ces exigences.

Nous sommes convaincus que les preuves d'audit que nous avons obtenues sont suffisantes et adaptées pour servir de fondement à notre opinion.

Conclusions relatives au principe de continuité de l'exploitation

Lors de l'audit des états financiers, nous avons conclu que le principe de la continuité d'exploitation utilisé par les Administrateurs lors de la préparation des états financiers était approprié.

Au cours du travail que nous avons effectué, nous n'avons décelé aucune incertitude importante concernant des événements ou conditions qui, à titre individuel ou collectif, seraient susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son activité pour une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

Nos responsabilités ainsi que celles des Administrateurs eu égard à la question de la continuité d'exploitation sont décrites dans les sections correspondantes de ce rapport. Cependant, dans la mesure où il est impossible de prévoir tous les événements ou circonstances futurs, cette déclaration ne saurait garantir la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des administrateurs. Les autres informations comprennent toutes les informations figurant dans le rapport annuel, non incluses dans les états financiers et notre rapport d'audit correspondant. Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et, sauf dans la mesure où le contraire est expressément indiqué dans notre rapport, nous n'exprimons aucune forme de conclusion avec assurance à cet égard.

Rapport des Commissaires aux comptes à l'attention des membres de Neuberger Berman Investment Funds Plc (suite)

Autres informations (suite)

Notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, à cette occasion, à évaluer si les autres informations présentent des inexactitudes importantes par rapport aux états financiers ou aux informations que nous avons obtenues lors de l'audit, ou bien si elles semblent comporter des anomalies importantes. Si nous identifions de telles inexactitudes importantes ou des anomalies importantes manifestes, nous sommes tenus de déterminer s'il existe bien une anomalie importante dans les états financiers ou une anomalie importante dans les autres informations. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons que ces autres informations présentent des anomalies importantes, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Opinions sur d'autres sujets visés par le *Companies Act* de 2014

À notre avis, exclusivement sur la base des travaux effectués pendant l'audit, nous déclarons que :

- les informations communiquées dans le Rapport des Administrateurs pour l'exercice financier clôturé au titre duquel les états financiers sont préparés sont conformes aux états financiers ; et
- le Rapport des Administrateurs a été élaboré conformément aux prescriptions légales en vigueur.

Nous avons obtenu l'ensemble des informations et explications jugées, à notre connaissance, nécessaires à la réalisation de notre audit.

À notre avis, les registres comptables tenus par la Société sont suffisants pour permettre un audit immédiat et approfondi des états financiers, qui sont conformes aux registres comptables.

Éléments dont nous sommes tenus de rendre compte à titre exceptionnel

En nous fondant sur nos connaissances et la compréhension acquise au cours de l'audit relativement à la société et à son environnement, nous n'avons pas noté d'inexactitude significative dans le rapport des administrateurs.

En vertu du *Companies Act* de 2014, nous sommes tenus de vous signaler si, à notre avis, les informations requises au titre des sections 305 à 312 de ladite Loi, qui ont trait aux informations à communiquer relatives à la rémunération et aux transactions, n'ont pas été communiquées par la Société. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités respectives

Responsabilités des administrateurs concernant les états financiers

Comme expliqué plus en détail dans la déclaration des responsabilités des Administrateurs à la page 35, les Administrateurs sont tenus de préparer des états financiers, conformément au cadre de l'information financière applicable, qui donnent une image sincère et fidèle. Ils sont également tenus de mettre en place les contrôles internes qu'ils jugent nécessaires pour permettre l'élaboration d'états financiers dépourvus d'anomalies significatives résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, les administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité de la Société à exercer ses activités sur la base de la continuité de l'exploitation, en publiant, le cas échéant, les faits relatifs au principe de continuité de l'exploitation, et en appliquant le principe comptable de continuité de l'exploitation, à moins que la direction n'envisage soit de liquider la Société soit de cesser les opérations, ou qu'elle ne puisse faire autrement.

Responsabilités du commissaire aux comptes concernant l'audit des états financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dans leur ensemble exempts d'anomalies importantes, que celles-ci résultent d'actes frauduleux ou d'erreurs, et à émettre un rapport de commissaire aux comptes incluant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance, mais ne garantit aucunement qu'un audit effectué conformément aux ISA (Irlande) détectera dans tous les cas une anomalie importante, le cas échéant. Les anomalies peuvent avoir pour origine un acte frauduleux ou une erreur, et elles sont considérées comme importantes si, individuellement ou collectivement, il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques que prennent les utilisateurs en se fondant sur ces états financiers.

Une description complémentaire de nos responsabilités dans le cadre de l'audit des états financiers figure sur le site Internet de l'IAASA :

http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Cette description fait partie de notre rapport d'audit.

Rapport des Commissaires aux comptes à l'attention des membres de Neuberger Berman Investment Funds Plc (suite)

Responsabilités respectives (suite)

Finalité de notre travail d'audit et parties envers lesquelles nous sommes tenues de rendre compte

Notre rapport est établi uniquement à l'attention des membres de la Société, en tant qu'organisme, conformément à la Section 391 du *Companies Act* de 2014. Notre travail d'audit a été effectué de manière à ce que nous soyons en mesure de formuler une déclaration aux membres de la Société, à l'égard des questions sur lesquelles nous sommes tenus de leur rendre compte, dans le cadre d'un rapport de commissaire aux comptes et à aucune autre fin. Dans toute la mesure permise par la loi, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité, de quelque nature que ce soit, à l'égard de quiconque, à l'exception de la Société et de ses membres, en tant qu'organe constitué, au titre de notre travail d'audit, du présent rapport, ou des opinions que nous avons formulées.

Lisa Kealy
au nom et pour le compte
d'Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Dublin

Date : 23 avril 2025

Rapport des Commissaires aux comptes à l'attention des Administrateurs de Neuberger Berman Investment Funds Plc

Les Administrateurs
Neuberger Berman Investment Funds plc

Opinion

Nous avons procédé à l'audit des états financiers de Neuberger Berman Investment Funds plc (la « Société »), lesquels incluent le Bilan, Tableaux des investissements inclus, au 31 décembre 2024, le Compte de résultat et l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables pour l'exercice clôturé à cette date et les notes qui les accompagnent (collectivement appelés « états financiers »).

Selon nous, les états financiers ci-joints susmentionnés illustrent fidèlement, à tous égards significatifs, le bilan de la Société au 31 décembre 2024, ainsi que ses résultats d'exploitation et les variations de ses actifs nets pour l'exercice clôturé, conformément aux conventions comptables, y compris la Norme FRS 102 « Norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (Pratiques comptables généralement acceptées en Irlande).

Fondement de notre opinion

Nous avons réalisé notre audit conformément aux Normes d'audit généralement acceptées aux États-Unis (GAAS). Nos responsabilités au titre de ces normes sont décrites plus précisément dans la section « Responsabilités en matière d'audit des états financiers » de notre rapport. Nous sommes tenus d'être indépendants de la Société et d'assumer nos autres responsabilités déontologiques conformément aux exigences déontologiques pertinentes relatives à notre audit. Nous sommes convaincus que les preuves d'audit que nous avons obtenues sont suffisantes et adaptées pour servir de fondement à notre opinion d'audit.

Responsabilités de la Direction concernant les États financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la juste présentation de les États financiers conformément aux les Normes comptables, y compris la Norme FRS 102 « Norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (Pratiques comptables généralement acceptées en Irlande), ainsi que de l'élaboration, la mise en œuvre et le maintien des contrôles internes adaptés à la préparation et à la juste présentation d'états financiers exempts de déclaration inexacte importante, résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, la direction est tenue d'évaluer s'il existe des conditions ou des événements, considérés dans leur ensemble, qui soulèvent un doute important quant à la capacité de la Société à poursuivre son activité pendant un an après la date à laquelle les états financiers sont disponibles pour publication.

Responsabilités du Commissaire aux comptes concernant l'Audit des États financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dans leur ensemble exempts d'anomalies importantes, que celles-ci résultent d'actes frauduleux ou d'erreurs, et à émettre un rapport de commissaire aux comptes incluant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne saurait être considérée comme une assurance absolue. Elle ne garantit donc aucunement qu'un audit effectué conformément aux GAAS détectera dans tous les cas une anomalie importante, le cas échéant. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui de ne pas repérer une anomalie découlant d'une erreur, étant donné qu'une fraude peut impliquer des collusions, des falsifications, des omissions intentionnelles, des informations trompeuses ou un contournement des contrôles internes. Les inexactitudes sont considérées comme significatives s'il existe une probabilité substantielle que, individuellement ou dans leur ensemble, elles influencent le jugement porté par un utilisateur raisonnable sur la base des états financiers.

Lors de la réalisation d'un audit conformément aux GAAS, nous :

- exerçons un jugement professionnel et maintenons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit ;
- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur, et concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit adaptées pour appréhender ces risques. Ces procédures consistent à examiner, sur la base d'un contrôle par échantillon, des preuves corroborant les montants et informations fournies dans les états financiers ;
- nous forgeons une compréhension des processus de contrôle interne en lien avec l'audit pour définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité desdits processus de contrôle interne de la Société. Par conséquent, aucune opinion de ce type n'est exprimée ;
- apprécions le caractère approprié des principes comptables retenus et du caractère raisonnable des estimations comptables significatives formulées par la direction, de même que nous évaluons la présentation d'ensemble des états financiers ;
- concluons si, selon notre jugement, il existe des conditions ou des événements, considérés dans leur ensemble, qui soulèvent un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre son activité pendant une période raisonnable.

Nous sommes tenus d'échanger avec les personnes en charge de la gouvernance des informations relatives, entre autres, au périmètre et au calendrier prévus pour l'audit, aux principales conclusions de celui-ci ainsi qu'à certaines questions liées au contrôle interne que nous aurons identifiées durant l'audit.

Rapport des Commissaires aux comptes à l'attention des Administrateurs de Neuberger Berman Investment Funds Plc (suite)

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité de la Direction. Les autres informations comprennent toutes les informations figurant dans le rapport annuel, mais n'incluent pas les états financiers ni notre rapport d'audit correspondant. Notre avis sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne formulons pas d'opinion ou une quelconque forme d'assurance sur celles-ci.

Concernant notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, à cette occasion, à évaluer si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux autres informations ainsi qu'aux états financiers, ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives. Si, sur la base du travail effectué, nous concluons à l'existence d'une anomalie significative non corrigée concernant les autres informations, nous sommes tenus de la décrire dans notre rapport.

Ernst & Young
Dublin, Irlande
23 avril 2025

Asia Responsible Transition Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 5,49 %. Sur la même période, l'indice de référence, le JP Morgan Asia Credit Index (Rendement total, en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 5,72 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, les obligations de crédit asiatiques ont à nouveau généré de fortes performances, à mettre au compte d'une conjoncture macroéconomique favorable. Le cycle d'assouplissement amorcé par la Réserve fédérale, la résilience de la croissance mondiale et la solidité des fondamentaux au sein des marchés asiatiques, associés à des facteurs techniques propices, ont conduit à un resserrement significatif des écarts de crédit au cours de l'année. Certains cas bien spécifiques, telles que la restructuration réussie d'obligations émises par le gouvernement sri lankais et Vedanta, ont également contribué au rendement total du Portefeuille.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Grâce à la résilience de la conjoncture macroéconomique en Inde, la surpondération du pays s'est traduite par une surperformance de l'allocation, encore renforcée par les solides résultats des obligations Vedanta.
 - Le Sri Lanka a affiché de bons résultats en poursuivant ses efforts de restructuration, avec des retombées favorables à nos positions surpondérées sur les titres obligataires du pays.
 - La sélection de titres parmi les émetteurs souverains et quasi souverains d'Indonésie et nos surpondérations des obligations de Medco Energi ont généré une contribution positive aux rendements relatifs.
- Freins au rendement relatif :
 - La surperformance des obligations pakistanaises a pesé sur les résultats relatifs, compte tenu de notre positionnement sous-pondéré en début d'année.
 - La surpondération des obligations de New World Development a également engendré une contribution négative, en raison de problèmes de liquidité et de modifications dans l'équipe de direction.
 - La sous-pondération des titres du segment des jeux de Macao qui sont exclus en raison des politiques d'investissement responsable et de transition spécifiques du fonds.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- L'Inde demeure la principale surpondération du Portefeuille, en termes d'allocation par pays. Le Portefeuille conserve une position surpondérée sur les Produits financiers et les Services collectifs (énergies renouvelables) du pays.
- Sur la période considérée, le Portefeuille a progressivement relevé l'exposition notamment à la Chine, à Hong Kong et au Pakistan.
- Le Portefeuille est resté sous-pondéré sur les Philippines, en raison des valorisations élevées, et sur la Chine, en raison des craintes concernant la croissance structurelle.

La dette des marchés émergents asiatiques reste une opportunité d'investissement convaincante que sous-tend l'amélioration de la qualité du crédit sur l'ensemble du marché, d'autant qu'elle est portée par des volumes d'émissions nettes limités et un rendement global plus élevé. En ce début d'année 2025, compte tenu de la faiblesse de la croissance chinoise et de la probable montée des incertitudes géopolitiques et commerciales à court terme, nous maintenons une position tactique prudente mais nous sommes convaincus que les entités asiatiques sont correctement positionnées pour surmonter la volatilité à court terme et qu'elles s'attacheront à tirer parti des opportunités qui se présenteront.

China A-Share Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation CNY I est ressorti à 3,81 %. Sur la même période, l'indice de référence, le MSCI China A Onshore Index (Rendement total, net, en CNY) (l'Indice), a enregistré un rendement de 14,85 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché des Actions A chinoises a souffert de la volatilité qui s'est manifestée par un enchaînement rapide de replis et d'avancées en début d'année jusqu'en septembre. Les investisseurs ont montré leur enthousiasme, plusieurs semaines durant pour les mutations politiques approfondies et coordonnées de fin septembre, mais la volatilité a fait son retour au quatrième trimestre.
- Sur les trois premiers trimestres, le PIB de la Chine a progressé de 4,8 %, bien en deçà des attentes. Cependant, grâce aux interventions politiques de septembre, les objectifs de PIB d'environ 5 % devraient être tenus pour l'ensemble de l'année.
- Les prévisions de l'Indice des prix à la consommation sont restées orientées à la baisse, reflétant une faible utilisation des capacités ainsi que des pressions déflationnistes persistantes. La demande pour les biens immobiliers s'est sensiblement contractée et la croissance de la consommation a ralenti. L'environnement macroéconomique s'est davantage compliqué face aux facteurs externes qu'ont représenté, par exemple, les élections américaines. Les craintes de guerre tarifaire ont été ravivées et ont exacerbé l'incertitude et les défis auxquels l'économie chinoise est confrontée.
- Les secteurs des produits financiers, de la consommation discrétionnaire et des services collectifs ont surperformé en 2024, tandis que les soins de santé, les biens de consommation de base et l'immobilier sont restés à la traîne.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans l'industrie a généré la principale contribution aux rendements relatifs.
 - Une surpondération de la consommation discrétionnaire, notamment des segments de l'automobile et de l'électroménager, a également contribué aux résultats.
- Freins au rendement relatif :
 - Le Portefeuille a sous-performé au second semestre de l'année, étant donné la sous-représentation dans les secteurs tels que l'IA, les semi-conducteurs et les logiciels.
 - Une sous-pondération des petites capitalisations, lesquelles ont surperformé au quatrième trimestre.
 - La sélection de titres dans les technologies de l'information, les produits financiers et les matériaux, ainsi qu'une surpondération des biens de consommation de base, ont également pénalisé les résultats.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous nous sommes concentrés sur la croissance nationale via des sociétés de haute qualité présentes sur l'ensemble du spectre des capitalisations de marché, dont des Capitalisations de qualité (*Quality Compounders*, qui regroupent des sociétés de haute qualité, assorties d'une rentabilité sur capitaux propres (RCP) élevée, de flux de trésorerie constants et d'une solide gouvernance d'entreprise) concentrées sur les secteurs de la consommation et des soins de santé.
- Nous avons également visé les Bénéficiaires de croissance séculaire (*Secular Growth Beneficiaries*, qui incluent des entreprises positionnées pour tirer avantage d'une croissance séculaire nationale à long terme soutenue par les mesures politiques et les tendances), tels que les titres de haute qualité dans les énergies renouvelables, l'électronique grand public, l'IA et la robotique.

La Chine semble avoir amorcé une transition économique structurelle en faveur d'une croissance axée sur la demande intérieure, les exportations à valeur ajoutée et les technologies de pointe. Durant cette transition, notre ligne de mire est double. Nous remarquons des opportunités dans les sociétés dites *best-in-class*, assorties de flux de trésorerie réguliers et de dividendes intéressants, notamment dans les secteurs de la consommation, des matières premières et des produits financiers, ainsi que dans les sociétés à forte croissance de haute qualité qui bénéficient du soutien des politiques gouvernementales, en particulier au sein des chaînes d'approvisionnement des véhicules électriques et de l'intelligence artificielle, ainsi que dans l'électronique grand public et les énergies renouvelables.

China Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Distribution CNY I est ressorti à 3,68 %. Sur la même période, l'indice de référence, le FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Rendement total en CNY) (l'Indice), a enregistré un rendement de 2,15 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le Congrès national du peuple (CNP) a maintenu l'objectif de croissance inchangé à « environ 5 % » pour 2024. Toutefois, les décideurs politiques ont noté que les signaux économiques qui importaient réellement restaient contraints. Les données sur le logement sont demeurées atones et la consommation a ralenti de nouveau. Le gouvernement a donc fait preuve de diligence accrue dans la mise en œuvre de stratégies macroéconomiques plus proactives pour soutenir la trajectoire de croissance de l'économie par le biais de politiques budgétaires et monétaires plus agressives.
- Dans ce contexte macroéconomique, les taux chinois se sont significativement redressés face aux craintes concernant la croissance structurelle. Malgré la nette évolution des taux, les écarts de crédit se sont normalisés sans réellement se resserrer.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les obligations de crédit onshore ont généré des contributions positives, grâce au redressement généralisé des taux et des spreads du crédit.
 - Les obligations de crédit offshore ont dégagé des rendements positifs en raison des différentiels de rendement intéressants et de la compression des spreads.
- Frein au rendement relatif :
 - Nos obligations convertibles *onshore* ont représenté les principaux freins aux résultats, du fait de l'humeur morose des investisseurs et des performances médiocres des marchés actions.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons ajouté de la duration dans le courant de l'année, essentiellement sur les taux *onshore*, tant sur l'extrémité courte que sur l'extrémité longue de la courbe.
- Sur le second semestre, nous avons relevé l'allocation aux obligations de crédit *onshore* lors d'une phase d'élargissement des écarts.
- Nous avons réduit nos positions sur les obligations convertibles *onshore*, car nous restions baissiers en termes de perspectives macroéconomiques.
- À l'exception des écarts de crédit *onshore* serrés, les différentiels de taux entre le crédit en CNY et celui en USD sont restés sensiblement larges, rendant la proposition de valeur relative du crédit chinois en USD intéressante.

Les moteurs économiques traditionnels, tels que le secteur immobilier, restent en difficulté, et nous estimons que les tensions géopolitiques grandissantes compliquent encore le contexte de croissance atone. À court terme, l'Asie, en particulier la Chine, fera probablement les frais des droits de douane qui pourraient être mis en œuvre par la nouvelle administration Trump. Si l'on considère la réticence de Pékin à relancer l'économie de manière décisive, le profil de croissance de la Chine pourrait générer de plus en plus d'incertitudes sur les marchés.

China Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 18,77 %. Sur la même période, l'indice de référence, le MSCI China All Shares Index (Rendement total, net, en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 16,38 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les actions de la Grande Chine sont restées volatiles sur l'ensemble des marchés *onshore* et *offshore*, avec une nette correction au début 2024 suivie par un rebond rapide après le déploiement d'une série de mesures de soutien pour stabiliser le marché du logement et renforcer la confiance des investisseurs.
- Les marchés actions chinois ont subi une nouvelle correction à la fin du mois de mai alors que les données haute fréquence indiquaient que le rythme de la reprise économique demeurait lent. Cependant, le virage politique opéré par les autorités à la fin septembre a stimulé une reprise vigoureuse grâce aux efforts accrus de relance monétaire et budgétaire.
- Si l'optimisme s'est rapidement évanoui à la mi-octobre alors que les investisseurs attendaient davantage de précisions sur les mesures de relance, les marchés boursiers de la Grande Chine ont clôturé l'année sur des plus-values fermes après trois années de correction.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les principales contributions à la performance relative par rapport à l'Indice sont notamment attribuables à la consommation discrétionnaire (sélection de titres dans les hôtels, restaurants et loisirs, ainsi que les biens de consommation durables des ménages), aux soins de santé (sélection de titres dans la biotechnologie) et aux services de communication (sélection de titres dans les médias et services interactifs).
- Freins au rendement relatif :
 - Les principaux freins à la performance relative par rapport à l'Indice sont notamment imputables aux produits financiers (sous-pondération significative), aux matériaux (surpondération significative et sélection de titres dans les produits chimiques) et l'industrie (sélection de titres dans le fret et la logistique du secteur aérien).

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- L'exposition du Portefeuille à l'industrie a enregistré la principale progression, de 12,42 % à 18,09 %, suivie par une hausse de 6,80 % à 12,38 % sur les produits financiers.
- Le recul principal est imputable à l'exposition du Portefeuille aux matériaux, avec une baisse de 15,72 % à 8,64 %, suivi par une baisse de 7,59 % à 1,94 % sur les biens de consommation de base.

Selon nous, le plan de relance de la consommation domestique va continuer à soutenir la croissance économique de la Chine. L'assouplissement monétaire à l'œuvre depuis fin septembre matérialise un changement de cap fondamental des dirigeants sur les conditions économiques intérieures, incluant une intégration des enjeux auxquels l'économie chinoise est confrontée ainsi qu'un plan exhaustif pour les appréhender désormais au mieux. Les annonces au terme de la récente Conférence centrale sur le travail économique ont fait mention d'une hausse progressive du soutien à la consommation, d'une résorption plus rapide des stocks de logements et d'efforts supplémentaires dans la promotion des réformes budgétaires centrales et locales. À ces fins, de nouvelles mesures de relance et de soutien budgétaire plus précises devraient être annoncées en mars 2025 à l'issue des « Deux sessions », à savoir la réunion parlementaire annuelle lors de laquelle les décideurs politiques tendent à fournir plus de détails sur les objectifs économiques et l'orientation de la croissance. S'il est possible que la volatilité persiste sur les marchés boursiers en raison des possibles hausses des droits de douane et des risques de sanctions appliquées à la Chine par la nouvelle administration américaine, nous estimons que, dès leur prise d'effet, les mesures de soutien procycliques peuvent atténuer les risques à court terme pour l'économie. Elles devraient permettre aux entreprises en portefeuille de projeter des perspectives de bénéfices en hausse.

Climate Innovation – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 4,12 %. Sur la même période, l'indice de référence MSCI All-Country World Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 17,49 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Sur 2024, le secteur américain de l'énergie propre s'est trouvé confronté à un ensemble de signaux macroéconomiques, de virages réglementaires, d'enjeux géopolitiques et d'évolutions spécifiques au secteur. L'année a démarré sur une dynamique positive, stimulée par des mesures de soutien, telles que le rejet par la Commission du commerce international des États-Unis (USITC) des droits de douane sur l'importation d'extrusions d'aluminium qui a bénéficié aux projets à l'échelle commerciale. Les bénéfices solides d'un certain nombre d'entreprises ont souligné la résilience du secteur et son engagement sur les objectifs financiers.
- Les progrès technologiques ont joué un rôle prépondérant, sachant que les innovations dans les technologies propres, telles que le refroidissement par liquide et les centrales électriques virtuelles, ont revigoré l'optimisme du marché. Le secteur a maintenu sa trajectoire de croissance, malgré les défis posés par les éventuels virages politiques en Chine et des obstacles réglementaires qui touchent le segment des petits réacteurs modulaires. Les mutations réglementaires ont également joué un rôle pivot, avec de nouvelles normes d'émission et des mesures incitatives à l'investissement vert, en parallèle d'un projet de loi du Sénat américain pour accélérer la délivrance des autorisations de réacteurs nucléaires et de l'introduction de crédits d'impôt pour l'hydrogène, témoins d'un environnement politique favorable.
- Vers la fin de l'année, l'incertitude a surgi avec l'annonce par le président Trump de ses intentions d'abrogation de la loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act, « IRA »), susceptibles de remettre en cause les plans en faveur des énergies propres. Si nous pensons qu'une abrogation totale est peu probable, des crédits d'impôt en faveur des énergies renouvelables pourraient être progressivement supprimés ou réduits. Malgré tout, les investissements à long terme dans le secteur devraient se poursuivre pour répondre à la demande d'électricité et aux objectifs de réduction des émissions de l'empreinte carbone.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres au sein du secteur de l'industrie.
 - La sous-pondération des biens de consommation de base, de l'énergie et des soins de santé par rapport à l'Indice
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres au sein du secteur des TI.
 - La surpondération des secteurs de l'industrie et des matériaux par rapport à l'Indice.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Des ajouts et de nouvelles positions ont été initiés sur des sociétés de divers secteurs, en ce compris les énergies renouvelables, l'industrie et les industries lourdes. Nous nous sommes concentrés sur les entreprises qui proposent des innovations technologiques, ainsi que sur celles que nous jugeons positionnées pour bénéficier de la phase de remontée des cycles industriels/automobiles, afin de capter la croissance générale appuyée par les réglementations.
- Nous avons liquidé des positions sur les sociétés assorties d'un profil de risque/rendement relatif jugé moins favorable ou lorsque les défis spécifiques du marché ou du secteur persistaient.

Nous maintenons qu'il s'agit d'une force motrice essentielle pour la décarbonation mondiale, sachant que la confluence de l'intervention politique, des mœurs sociétales et des capacités technologiques est à l'origine des opportunités d'investissement d'importance. Dans de nombreux secteurs d'activité, les technologies de capture abouties et la différenciation commerciale contribuent à déterminer les entreprises qui prospèrent et celles qui seront laissées pour compte. Ce Portefeuille vise à investir dans les leaders mondiaux de la décarbonation sur l'ensemble du spectre de maturité technologique.

CLO Income – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 17,40 %. Sur la même période, l'indice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (l'Indice) a enregistré un rendement de 5,47 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les écarts sur la dette obligataire structurée adossée à des prêts (Collateralised Loan Obligation ou CLO) de qualité supérieure notée BB ont amorcé 2024 à +675 points de base (pb) du taux de financement garanti à un jour (Secured Overnight Financing Rate, « SOFR »), alors que le marché s'orientait vers un scénario économique d'« atterrissage en douceur ».
- Avec une baisse des coûts du passif pour les CLO attribuable au resserrement des écarts, l'activité des nouvelles émissions de CLO s'est accélérée en début d'année, sachant que leur rythme d'offre a limité une compression supplémentaire des écarts jusqu'en février, lesquels se sont avérés globalement stables, autour de +650 pb du SOFR pour la dette CLO notée BB.
- En juillet, alors que les données économiques américaines supposaient une plus faible probabilité de réduction des taux de la Réserve fédérale (Fed) à court terme, les investisseurs du revenu fixe ont manifesté un intérêt croissant pour les produits à taux variable, dont la dette CLO, et provoqué un resserrement supplémentaire des écarts lorsque la demande forte a plus que gommé le record de cadence des émissions brutes de CLO. Sur juillet, les écarts sur la dette CLO notée BB avaient reculé dans la tranche avoisinant +540 pb du SOFR.
- Début août, les écarts sur la dette CLO se sont élargis au vu d'un rapport décevant sur les attentes relatives à la masse salariale non agricole aux États-Unis, ce qui a accru les craintes quant aux perspectives économiques et l'attention portée au rythme des baisses de taux de la Fed. Dans un premier temps, les CLO notées BB ont reculé d'environ deux points, faisant suite à la morosité des chiffres publiés, puis elles ont rapidement convergé vers les niveaux de fin juillet en septembre.
- Par la suite, les écarts sur la dette CLO se sont resserrés jusqu'à la fin de l'année durant une phase exacerbée par les élections qui se sont déroulées aux États-Unis, la nouvelle administration ayant prévu de mettre en œuvre des politiques susceptibles d'accélérer la croissance intérieure et de conduire à un léger relèvement de l'inflation. En conséquence, les investisseurs se sont tournés vers les produits à taux variable, tels que la dette CLO. À la fin de l'année, les écarts des CLO notées BB s'étaient resserrés dans la tranche avoisinant +480 pb du SOFR.
- En 2024, les volumes de nouvelles émissions de CLO en USD ont totalisé 164 milliards de dollars, un record annuel. Ces nouvelles émissions ont été soutenues par le resserrement significatif des écarts sur la dette CLO qui s'est produit tout au long de l'année.
- Le taux de défaut pondéré par la valeur nominale des prêts sur douze mois pour l'indice Morningstar LSTA U.S. Leveraged Loan Index s'est établi à 0,91 % à la clôture de l'année, en recul de 62 pb par rapport à l'année précédente.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Sélection de titres au sein du marché des CLO mezzanine libellées en USD
 - Allocation aux CLO libellées en EUR notées B
- Freins au rendement relatif :
 - Allocation au marché du haut rendement en USD

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Les entrées nettes de capitaux durant l'année ont été déployées sur les marchés primaire et secondaire, entre tranches de CLO en USD et en EUR notées BBB, BB et B.
- L'exposition du Portefeuille est équilibrée, avec 46 % de participations sur CLO en USD et 54 % de participations sur CLO en EUR.

En ce qui concerne la valeur relative par rapport au haut rendement, les écarts sur les CLO notées BB ont clôturé 2024 proches de la moyenne historique de long terme par rapport aux écarts de rémunération corrigés des options (Option-adjusted spread, « OAS ») du haut rendement, avec une base d'écart d'environ 340 pb.

Commodities – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 6,30 %. Sur la même période, l'indice Bloomberg Commodity Index (l'Indice) a enregistré un rendement de 5,38 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les actions américaines ont marqué une progression en 2024, grâce à la croissance vigoureuse des valeurs technologiques des grandes capitalisations. L'élection présidentielle américaine décisive a boosté les valeurs jusqu'à la fin de l'année. Les investisseurs sont convaincus que les mesures politiques de Trump stimuleront la croissance.
- La Réserve fédérale (Fed) a réduit la fourchette cible des taux d'intérêt de 75 points de base (pb) au cours de l'année. Pour autant, elle a révisé à la baisse le nombre de coupes anticipées pour 2025 en raison de la persistance de l'inflation élevée.
- L'indice Bloomberg US Aggregate Bond Index a progressé de 1,25% et l'Indice a progressé de 5,38 %.
- Les segments des métaux précieux, des produits de base hors métaux et du bétail se sont redressés, tandis que l'énergie, les métaux industriels et les matières premières agricoles étaient pour ainsi dire stables.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La surpondération du cacao, en raison des hausses des cours. Outre les pertes de production imputables aux conditions météorologiques et aux maladies, le cacao est une denrée rare si l'on considère les années de sous-investissement dans ses arbres. Malgré les envolées du cours, la demande est restée forte.
 - La sous-pondération du gaz naturel a généré une contribution positive, compte tenu du recul des cours. La hausse de la production due aux cours élevés précédents et la normalité des conditions météorologiques, sans vagues de chaleur ni ouragans significatifs, sont à l'origine de cette baisse.
- Freins au rendement relatif :
 - La sous-pondération du café a généré une contribution négative, compte tenu de la hausse des cours. Le café a touché son plus haut depuis 1977 dans un contexte de mauvaises conditions de récolte au Brésil et au Vietnam. Les pénuries de Robusta, moins onéreux, se sont répercutées sur l'Arabica, la variété que nous négocions.
 - La sous-pondération de l'argent, en raison de la progression des cours. Notre stratégie investit peu dans l'argent, car son manque de liquidité et sa volatilité ne correspondent pas à nos objectifs. Pour la préservation du patrimoine, nous privilégions l'or pour ses caractéristiques de stabilité, de sensibilité géopolitique et de liquidité.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

En 2024, la stratégie sur les matières premières a navigué face à une conjoncture ponctuée de risques émergents qui ont constitué autant de difficultés que d'opportunités au sein des marchés des matières premières :

- L'allocation sectorielle : nous avons réduit la position et sous-pondéré le café, lequel s'est redressé pour s'établir à son plus haut depuis 1977. Nous avons procédé à la réallocation du risque sur le cacao (hors indice), ce qui a généré la principale contribution aux rendements. Nous avons surpondéré l'huile de soja, via un relèvement de l'exposition, tandis que la farine de soja et les métaux du groupe du platine (MGP) ont pénalisé la performance, portée par les facteurs de tendance et de valorisation. Par ailleurs, nous avons surpondéré le segment bovin et l'énergie (portés par la tendance, le portage et les valorisations), et sous-pondéré le gaz naturel, le soja et le blé qui ont généré de la valeur.
- Le positionnement sur les courbes : de nouveaux paris individuels sur l'agriculture ont été profitables. Les positions sur la courbe du pétrole, du gaz et du fioul domestique ont été les plus pénalisantes.
- Les rééquilibres fréquents ont légèrement réduit la valeur, car la réallocation du risque sur les métaux du groupe du platine s'est avérée préjudiciable.

Les matières premières tireront profit de l'ère Trump 2.0 et des réorientations macroéconomiques. Le sous-investissement a fragilisé les chaînes d'approvisionnement, comme on l'a observé avec la réduction des réserves de pétrole et les tensions dans l'extraction des métaux verts et le raffinage du pétrole. La progression de la demande mondiale, les besoins énergétiques liés à l'IA et l'instabilité géopolitique consolident le rôle de couverture stratégique des produits de base. L'inflation renforce leur attrait et transforme les matières premières en éléments de stratégie proactive de diversification, débloquant des rendements significatifs et prépare les succès à venir pour 2025 et au-delà.

Corporate Hybrid Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 9,03 %. Sur la même période, l'indice de référence, l'ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Rendement total couvert en EUR) (l'Indice) a enregistré un rendement de 10,29 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Sur 2024, les variations de marché ont été principalement induites par les données économiques régulièrement supérieures aux attentes (notamment aux États-Unis), les chiffres d'inflation contrastés (avec les États-Unis et le Royaume-Uni à la traîne des avancées européennes), les nouveaux gouvernements à la tête du Royaume-Uni et des États-Unis, ainsi que les tensions géopolitiques persistantes entre la Russie et l'Ukraine, et à Gaza.
- Les actifs à risque ont affiché de beaux résultats sur les marchés du revenu fixe en 2024, avec le haut rendement européen en tête des performances, tandis que la dette mondiale *investment grade* et la dette des marchés émergents (ME) enregistraient également des rendements positifs.
- Les marchés hybrides ont généré des performances vigoureuses au cours de l'année et surclassé les marchés de la dette *investment grade*, avec des résultats similaires à ceux du haut rendement européen.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres a enregistré la principale contribution aux rendements relatifs, à savoir 54 points de base (pb). Dans ce cadre, la meilleure performance est attribuable à Heimstaden Bostad en termes de rendements absolus (205 pb) et relatifs (216 pb). Les titres des télécommunications, tels que British Telecom et Vodafone, et les titres du secteur de l'énergie, tels que Enbridge et APA Infrastructure (émetteur relativement nouveau auquel nous avons accédé via le marché primaire), ont tous généré une contribution significative en termes de sélection de titres.
 - Nous sommes restés concentrés sur la sélection de crédit ascendante dans la durée, une approche qui contribue à la performance.
- Freins au rendement relatif :
 - Le principal frein aux rendements relatifs est imputable à l'allocation sectorielle (-79 pb), sachant que la quasi-totalité de la contre-performance est due à la sous-pondération de l'immobilier (-87 pb). Au niveau sectoriel, nous sommes demeurés prudents compte tenu des fondamentaux qui nous paraissent complexes dans le secteur de l'immobilier. Tandis que le marché réagissait aux signaux macroéconomiques et achetait des obligations immobilières au vu des baisses de taux récentes, nous nous sommes attachés à une vision plus globale du crédit.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Sur l'année, nous avons réduit le risque dans la stratégie parce que nous observions plus de valeur relative dans les émetteurs et les titres défensifs (principalement via des instruments d'achat à plus court terme).
- Nous avons maintenu les surpondérations des services collectifs et des télécommunications, et réduit notre position courte sur l'énergie (tout en demeurant sélectifs dans ce segment).
- Le marché primaire a atteint des records, sensiblement supérieurs aux niveaux de 2023, que nous avons fréquemment exploités au cours de l'année pour a) ajouter de nouvelles émissions au Portefeuille et/ou au marché hybride, ou b) joindre au Portefeuille des émetteurs existants dotés de valorisations favorables sur le marché primaire.

A l'entame de 2025, nous prévoyons que les marchés du crédit seront relativement peu impactés, malgré la baisse des perspectives de croissance généralisée aux États-Unis et en Europe, et objectivement reflétée par des niveaux d'écarts serrés en fin d'année. Dans ce cadre, les émetteurs hybrides de qualité *investment grade* qui constituent notre univers d'investissement devraient être particulièrement bien positionnés, grâce à (a) leur qualité de crédit élevée et (b) leur nature essentiellement défensive et non cyclique (sachant que les secteurs des services collectifs et des télécommunications, par ex., représentent environ 60 % de cet univers). En outre, notre objectif est de rester concentrés sur la sélection des meilleurs crédits, bien positionnés pour l'environnement de marché actuel, de capitaliser sur les émissions du marché primaire et de piloter le Portefeuille dans un cadre de gestion des risques solide.

Developed Market FMP - 2027 – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 5,10 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Alors que l'inflation en repli approchait de l'objectif des 2 %, la Réserve fédérale (Fed) a interrompu son cycle de relèvement jusqu'en septembre, date à laquelle elle a réduit la fourchette cible des taux directeurs de 50 points de base (pb). Par la suite, la Fed a procédé à deux baisses de taux de 25 pb chacune, en novembre puis en décembre. D'autres banques centrales majeures ont également abaissé leurs taux directeurs en 2024 en raison du ralentissement de la croissance et du recul de l'inflation.
- Quelques poches de volatilité des taux d'intérêt et des marchés se sont produites tout au long de l'année, notamment au quatrième trimestre. En décembre, compte tenu de la baisse offensive des taux de la Fed et des incertitudes liées aux virages politiques à venir sous la nouvelle administration Trump, le marché a anticipé une modération des futures baisses de taux et les rendements d'État américains ont grimpé sur l'ensemble de la courbe. Sur l'intégralité de l'année, les rendements souverains à 10 ans des marchés développés ont également progressé de manière générale.
- Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit. Quant aux écarts de crédit sur les segments américains *investment grade*, du haut rendement et des prêts à taux variable, ils se sont respectivement resserrés de 19 pb, 47 pb et 66 pb. Les écarts sur le crédit d'entreprise mondial se sont également resserrés de 26 pb.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement :
 - Les expositions du Portefeuille aux entreprises de qualité *investment grade* à haut rendement ont offert une performance généralisée.
- Freins au rendement :
 - Le secteur du revenu fixe au sens strict n'a pas généré de freins significatifs à la performance.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Les avoirs du Portefeuille ont été répartis entre secteurs d'activité privés, notations de même type et marchés développés.
- À la clôture de la période considérée, le Portefeuille était composé d'environ 80 % de titres notés *investment grade* et 20 % de titres notés inférieurs.

Sachant que les tendances inflationnistes s'améliorent et que le cycle d'assouplissement des banques centrales sera mis en pause ou plus modéré en 2025, nous estimons que les chiffres de la croissance économique pourraient devenir d'importants moteurs pour les rendements du revenu fixe. La bifurcation en faveur de la qualité pourrait persister sur les marchés du crédit. Dans l'ensemble, nous considérons que 2025 pourrait se révéler gratifiante pour les investisseurs en obligations mondiales qui se focalisent sur les fondamentaux et la sélectivité pour élaborer les Portefeuilles.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,50 %. Sur la même période, l'indice de référence, le JPMorgan JESG CEMBI Broad Diversified Index (Rendement total en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 7,79 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, l'inflation et la politique monétaire américaines ont été les moteurs du marché obligataire. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a enregistré une progression annuelle de 3,9 % à 4,6 %, teintée d'une volatilité significative.
- La conjoncture géopolitique a également pesé sur les marchés, notamment en avril, lors de l'escalade des tensions au Moyen-Orient. Le mois d'octobre s'est trouvé sous pression en termes d'inflation et de politique budgétaire face au raz-de-marée républicain anticipé, mais l'issue des élections a provoqué un redressement des marchés porté par des attentes de déréglementation et de politiques favorables à la croissance. Ces derniers ont, par la suite, marqué le pas en décembre alors que la Réserve fédérale adoptait une posture plus offensive en dépit de la réduction des taux, tandis que l'exceptionnalisme américain a poussé la clôture annuelle du dollar au plus haut jamais observé depuis 2001.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La performance clé est attribuable au positionnement surpondéré sur l'Argentine, ainsi qu'à la sélection de titres au Chili, en Inde et au Mexique.
 - Par secteur, la sélection de titres dans la technologie, les médias, les télécommunications (TMT), les produits financiers et l'industrie.
- Freins au rendement relatif :
 - Par pays, les principaux freins aux résultats sont imputables à la sélection de titres en Chine et en Colombie.
 - Par secteur, le positionnement sur les valeurs de l'immobilier, du transport et de la consommation.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons remplacé la position sous-pondérée sur l'industrie par une surpondération. Nous avons réduit la sous-pondération des TMT et de l'infrastructure et avons basculé d'une position sous-pondérée à neutre sur le secteur immobilier. Nous avons renforcé la sous-pondération sur les produits financiers.
- Par pays, les modifications clés ont consisté à relever l'exposition à l'Argentine, au Brésil et à l'Inde, tout en réduisant la sous-pondération de l'Afrique du Sud. Nous avons rogné la surpondération des EAU. Nous avons opté pour une position sous-pondérée sur la Chine et la Thaïlande, et renforcé la sous-pondération de la Corée du Sud.

Nous sommes convaincus que la dette des marchés émergents (ME) est une classe d'actifs qui bénéficiera de la stabilité de la croissance mondiale, de l'assouplissement des politiques monétaires et des perspectives de croissance plus forte pour les ME. Cependant, les virages politiques du gouvernement américain posent des risques de protectionnisme commercial et créent l'incertitude autour des taux. Malgré ces difficultés et forts des relèvements nets de notations à des plus hauts sur dix ans pour les segments privés et souverains, les fondamentaux du crédit des ME s'améliorent avec, par ailleurs, un recul de 3,3 % à 2,7 % du taux de défaut des entreprises. Alors que les valorisations sont devenues relativement onéreuses pour certaines tranches de la classe d'actifs, notamment dans les crédits *investment grade*, nous détectons encore des opportunités de compression des écarts sur le segment du haut rendement.

Emerging Market Debt – Hard Currency – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 13,13 %. Sur la même période, l'indice de référence, le JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Rendement total en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 6,54 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, l'inflation et la politique monétaire américaines ont été les moteurs du marché obligataire. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a enregistré une progression annuelle de 3,9 % à 4,6 %, teintée d'une volatilité significative.
- La conjoncture géopolitique a également pesé sur les marchés, notamment en avril, lors de l'escalade des tensions au Moyen-Orient. Le mois d'octobre s'est trouvé sous pression en termes d'inflation et de politique budgétaire face au raz-de-marée républicain anticipé, mais l'issue des élections a provoqué un redressement des marchés porté par des attentes de déréglementation et de politiques favorables à la croissance. Ces derniers ont, par la suite, marqué le pas en décembre alors que la Réserve fédérale adoptait une posture plus offensive en dépit de la réduction des taux, tandis que l'exceptionnalisme américain a poussé la clôture annuelle du dollar au plus haut jamais observé depuis 2001.
- L'année a ponctué le bouclage des processus de restructuration de la dette pour la Zambie, l'Ukraine, le Ghana, et le Sri Lanka, et témoigné d'une certaine normalisation après la vague de défauts enregistrée en 2020-2023.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - L'allocation par pays, tirée par les surpondérations des marchés à plus haut rendement, en particulier l'Argentine, le Sri Lanka, l'Équateur et le Salvador.
 - La sélection de titres via des obligations libellées en euros en Côte d'Ivoire et au Pérou.
- Freins au rendement relatif :
 - L'absence de positions sur le Pakistan, soutenues par l'aide du Fonds monétaire international.
 - La surpondération de la Colombie, laquelle était confrontée à des difficultés politiques et budgétaires.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le Portefeuille a confirmé son parti pris en faveur du haut rendement par rapport aux crédits de qualité *investment grade* (IG), et de l'exposition aux obligations en défaut de Zambie, d'Ukraine, du Ghana et du Sri Lanka qui ont été restructurées au second semestre de l'année.
- L'activité boursière récente s'est concentrée sur la diminution du risque, à la suite d'une solide performance de la classe d'actifs. Nous avons sous-pondéré l'Indonésie, le Panama et l'Ouzbékistan, et réduit les surpondérations de l'Angola, de l'Argentine et de l'Égypte. Par ailleurs, nous avons réduit nos positions en Roumanie en raison du risque d'approvisionnement et du risque budgétaire à l'approche des élections.
- Nous avons relevé les expositions au Costa Rica, au Salvador, à la Côte d'Ivoire, au Nigéria, ainsi qu'à la Turquie, en raison de perspectives de réformes favorables, de la consolidation budgétaire et des révisions à la hausse des notations.
- L'allocation aux obligations libellées en EUR et aux obligations d'entreprise était respectivement de 15,4 % et de 11,1 % à la clôture de la période.

La dette des marchés émergents (ME) est une classe d'actifs qui devrait bénéficier de la stabilité de la croissance mondiale, de l'assouplissement des politiques monétaires et des perspectives de croissance plus forte pour les ME. Cependant, les virages politiques du gouvernement américain posent des risques de protectionnisme commercial et créent l'incertitude autour des taux. Malgré ces difficultés et forts des relèvements de notations à des plus hauts sur dix ans pour les segments privés et souverains, les fondamentaux du crédit des ME s'améliorent. Les valorisations des composantes notées IG et BB nous paraissent onéreuses, mais les segments notés B et inférieurs offrent encore de la valeur. Les opportunités de compression des écarts existent, notamment sur des émetteurs spécifiques et des obligations hors indice dans le segment noté BB.

Emerging Market Debt – Local Currency – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à -3,36 %. Sur la même période, l'indice de référence, le JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Rendement total, non couvert en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de -2,38 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'année 2024 s'est caractérisée par une économie mondiale résiliente et par les cycles de baisse des taux amorcés par la Réserve fédérale, la Banque centrale européenne ainsi que d'autres banques centrales majeures. Les rendements obligataires mondiaux ont subi un regain de pressions haussières, alors que le marché évaluait les risques attachés à la trajectoire de l'inflation et aux politiques budgétaires.
- Les marchés émergents (ME) ont été desservis par la vigueur du dollar américain, et par l'incertitude accrue autour des politiques commerciales des États-Unis du fait des résultats des élections américaines.
- L'Afrique du Sud a généré la meilleure performance par pays dans l'indice sur la période, suivie par la République dominicaine, tandis que les résultats les plus médiocres sont imputables au Brésil et au Mexique.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La surexposition à la lire turque et la position surpondérée à l'extrémité longue de la courbe en Afrique du Sud.
 - L'exposition hors indice de référence à l'Égypte et à l'Argentine.
- Freins au rendement relatif :
 - La surpondération des devises et des taux au Brésil et au Mexique.
 - La sous-pondération du baht thaïlandais, et la surpondération de la duration en République tchèque.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons fait preuve de prudence accrue sur le risque de change des ME, et nous avons notamment réduit l'exposition aux devises asiatiques au vu des projections de relèvement de risques géopolitiques et de ralentissement de la croissance dans la région. Nous avons appuyé l'exposition à la lire turque dans un contexte de retour à des politiques économiques plus orthodoxes, ainsi qu'aux opportunités sur les monnaies frontalière.
- Nous avons conservé une surpondération de la duration tout au long de l'année et ajouté de la duration sur les pays asiatiques tels que la Chine et l'Inde, tout en réduisant la duration en Amérique latine où les possibilités d'assouplissement monétaire nous paraissent plus limitées à court terme.

La dette des ME est une classe d'actifs qui devrait bénéficier d'un ralentissement de la croissance mondiale, non récessionniste pour autant, de politiques monétaires assouplies, ainsi que d'une reprise significative de la croissance dans les pays émergents par rapport aux pays développés. En Chine, de nouvelles mesures de relance devraient écarter les risques extrêmes d'atterrissage brutal, sans toutefois entraîner un rebond majeur de la croissance. Le changement de gouvernement aux États-Unis présente des risques de protectionnisme commercial, en particulier en ce qui concerne certaines des économies les plus ouvertes d'Asie et d'Europe de l'Est. La trajectoire à venir des taux américains en devient plus incertaine encore, au vu des répercussions potentielles sur les taux locaux et les monnaies des pays émergents. L'inflation devrait reculer davantage en moyenne dans les pays émergents cette année, offrant de la marge à la plupart des banques centrales pour un maintien de l'assouplissement monétaire. Il existe cependant des variations régionales, puisque certains pays d'Amérique latine rencontrent des difficultés à parvenir pleinement à la désinflation. Les valorisations des rendements réels paraissent intéressantes en moyenne sur les marchés des taux locaux, et nous conservons une position surpondérée sur la duration locale. Nous anticipons une volatilité plus forte à court terme pour les devises des ME, alors que les détails des politiques commerciales et budgétaires américaines à venir sous la seconde administration Trump se précisent. Cependant, à moyen terme, les devises des ME devraient être soutenues par la solidité des fondamentaux macroéconomiques, tandis que les valorisations paraissent également plus convaincantes après le repli de ces derniers mois.

Emerging Market Debt Blend – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 2,89 %. Sur la même période, l'indice de référence composite, pondéré à 50 % du JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Rendement total, non couvert en USD), à 25 % du JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Rendement total en USD) et à 25 % du JP Morgan CEMBI Diversified Index (Rendement total en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 2,21 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'année 2024 s'est caractérisée par une économie mondiale résiliente et par les cycles de réduction des taux initiés par les principales banques centrales. Les rendements obligataires mondiaux ont subi un regain de pressions haussières au cours de l'année, alors que le marché évaluaient les risques attachés à la trajectoire de l'inflation et aux politiques budgétaires. Les marchés émergents (ME) ont été desservis par la vigueur du dollar américain.
- La conjoncture géopolitique a également pesé sur les marchés, notamment en avril, lors de l'escalade des tensions au Moyen-Orient.
- L'année a ponctué le bouclage des processus de restructuration de la dette pour la Zambie, l'Ukraine, le Ghana, et le Sri Lanka, et témoigné d'une certaine normalisation après la vague de défauts enregistrée en 2020-2023.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les marchés souverains en monnaie forte, tirés par les surpondérations des marchés à plus haut rendement, en particulier l'Argentine, le Sri Lanka, l'Équateur et le Salvador. La sélection de titres via des obligations libellées en euros.
 - Le positionnement ascendant sur les devises locales, dont la surpondération de la lire turque, la surpondération à l'extrémité longue de la courbe en Afrique du Sud, et l'exposition hors indice en Égypte.
 - Le positionnement ascendant sur les secteurs de la technologie, des médias et des télécommunications, du pétrole et du gaz, et des produits financiers.
 - Le positionnement tactique sur la durée des taux d'intérêt des marchés développés, les positions courtes sur les marchés de change des ME et sur l'euro.
- Freins au rendement relatif :
 - La surpondération des monnaies locales par rapport aux monnaies fortes, compte tenu de la surperformance des marchés en monnaie forte sur la période.
 - Le positionnement ascendant sur la monnaie locale avec les surpondérations des devises et des taux au Brésil et au Mexique, la sous-pondération du baht thaïlandais, et la surpondération de la durée en République tchèque.
 - Le positionnement ascendant sur les titres privés dans les secteurs de l'immobilier et du transport.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Un déplacement tactique de l'exposition relative a été opéré en basculant la surpondération de la monnaie locale (tenue la majeure partie de l'année et financée par une sous-pondération de la monnaie forte), en sous-pondération de la monnaie à la fois forte et locale en fin d'année.
- Sur le plan des monnaies fortes, nous avons conservé un parti pris pour le haut rendement par rapport au segment souverain de qualité *investment grade*. Au sein du segment privé, nous avons relevé l'exposition aux secteurs des services collectifs et des matières premières, tout en réduisant la position sur les produits financiers.
- Sur le plan des monnaies locales, nous avons maintenu une surpondération de la durée tout au long de l'année. Nous avons renforcé notre vigilance quant au risque de change des ME.

La dette des ME est une classe d'actifs qui devrait bénéficier d'un ralentissement de la croissance mondiale, non récessionniste pour autant, de politiques monétaires assouplies, ainsi que d'une reprise significative de la croissance dans les pays émergents par rapport aux pays développés. En Chine, de nouvelles mesures de relance devraient écarter les risques extrêmes d'atterrissage brutal, sans toutefois entraîner un rebond majeur de la croissance. Le changement de gouvernement aux États-Unis présente des risques de protectionnisme commercial, en particulier en ce qui concerne certaines des économies les plus ouvertes d'Asie et d'Europe de l'Est. La trajectoire à venir des taux américains en devient plus incertaine encore, au vu des répercussions potentielles sur les taux locaux et les monnaies des pays émergents. L'inflation devrait reculer davantage en moyenne dans les pays émergents cette année, offrant de la marge à la plupart des banques centrales pour un maintien de l'assouplissement monétaire. Les fondamentaux du crédit des ME s'améliorent, au vu des relèvements des notations au plus haut sur dix ans pour les segments privés et souverains.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à -0,36 %. Sur la même période, l'indice de référence composite, pondéré à un tiers du JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Rendement total, non couvert en USD) et aux deux tiers du JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Rendement total en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de -0,24 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'année 2024 s'est caractérisée par une économie mondiale résiliente et par les cycles de réduction des taux initiés par les principales banques centrales. Les rendements obligataires mondiaux ont subi un regain de pressions haussières au cours de l'année, alors que le marché évaluait les risques attachés à la trajectoire de l'inflation et aux politiques budgétaires. Les marchés émergents (ME) ont été desservis par la vigueur du dollar américain.
- La conjoncture géopolitique a également pesé sur les marchés, notamment en avril, lors de l'escalade des tensions au Moyen-Orient.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Le positionnement ascendant sur les marchés souverains en monnaie forte, dont les segments supranationaux, la sélection de titres aux Philippines et au Kazakhstan, ainsi que les obligations libellées en euros.
 - Le positionnement ascendant sur les devises des marchés locaux, dont le zloty polonais, le leu roumain et le ringgit malais.
 - Le positionnement tactique sur la durée des taux d'intérêt des marchés développés et les positions courtes sur les marchés de change des ME et l'euro.
- Freins au rendement relatif :
 - Le positionnement ascendant sur la monnaie locale notamment avec la surpondération des changes et de la durée au Mexique, la sous-pondération de la durée en Chine, et les surpondérations de la durée en République tchèque et en Indonésie.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Un déplacement tactique de l'exposition relative a été opéré en basculant la surpondération de la monnaie locale (tenue la majeure partie de l'année et financée par une sous-pondération de la monnaie forte), en sous-pondération de la monnaie à la fois forte et locale en fin d'année.
- L'activité boursière sur les devises fortes s'est concentrée sur la réduction des risques, le renforcement de l'exposition au Moyen-Orient et la réduction de l'exposition à la Roumanie, au Kazakhstan, au Panama et à l'Indonésie.
- Sur le plan des monnaies locales, nous avons maintenu une surpondération de la durée tout au long de l'année. Nous avons renforcé notre vigilance quant au risque de change des ME.

La dette des ME est une classe d'actifs qui devrait bénéficier d'un ralentissement de la croissance mondiale, non récessionniste pour autant, de politiques monétaires assouplies, ainsi que d'une reprise significative de la croissance dans les pays émergents par rapport aux pays développés. En Chine, de nouvelles mesures de relance devraient écarter les risques extrêmes d'atterrissage brutal, sans toutefois entraîner un rebond majeur de la croissance. Le changement de gouvernement aux États-Unis présente des risques de protectionnisme commercial, en particulier en ce qui concerne certaines des économies les plus ouvertes d'Asie et d'Europe de l'Est. La trajectoire à venir des taux américains en devient plus incertaine encore, au vu des répercussions potentielles sur les taux locaux et les monnaies des pays émergents. L'inflation devrait reculer davantage en moyenne dans les pays émergents cette année, offrant de la marge à la plupart des banques centrales pour un maintien de l'assouplissement monétaire. Les fondamentaux du crédit des ME s'améliorent, au vu des relèvements des notations au plus haut sur dix ans pour les segments privés et souverains.

Emerging Markets Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 19,51 %. Sur la même période, l'indice de référence MSCI Emerging Markets Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a généré un rendement de 7,50 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les indices actions des marchés émergents (ME) ont affiché des résultats positifs, mais ont clôturé l'année à la traîne des marchés développés, comme indiqué par l'indice MSCI World Index.
- Les actions des ME ont été volatiles, essentiellement pour des raisons externes incluant les reports de baisse des taux d'intérêt et les élections aux États-Unis, avec la menace de retour des droits de douane sur les produits importés, mais également en raison des attentes des investisseurs en matière de mesures gouvernementales de soutien en Chine encore imprécises en fin d'année.
- Sur le plan sectoriel, l'enthousiasme suscité par les dépenses en intelligence artificielle a porté le secteur des technologies de l'information au pinacle de l'Indice, étant donné la vigueur des semi-conducteurs et des industries rattachées dans ce segment. Le secteur des matériaux a signé le principal repli cette année.

Le marché de Taïwan rattaché aux TI a généré les meilleures performances, et les mesures de relance chinoises annoncées en septembre ont stimulé le principal marché qui compose l'Indice. Pénalisée par les craintes relatives à la politique de dépenses publiques, l'Égypte a enregistré le recul le plus important sur la période, juste derrière le Brésil.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres a produit la principale contribution à la surperformance du Portefeuille, outre une allocation sectorielle également avantageuse. Les participations les plus significatives concernaient les TI, suivies de la consommation discrétionnaire et de l'industrie.
 - Par pays, les participations basées en Inde, à Taïwan et au Brésil ont créé le plus de valeur ajoutée.
- Freins au rendement relatif :
 - Par secteur, la sélection de titres dans les produits financiers, la consommation de base et les services collectifs.
 - Sur le plan géographique, les résultats du Portefeuille ont été principalement freinés par la Chine, en raison de la sélection de titres et d'une sous-pondération. Une participation argentine hors indice, ainsi qu'une position sur un acteur mondial des services TI, ont également pesé sur les résultats.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Compte tenu des risques événementiels en puissance dus aux politiques incertaines des gouvernements américain et chinois, le Portefeuille est orienté sur les segments de croissance mondiale idiosyncrasiques. Par exemple, au sein de l'industrie, à savoir notre surpondération principale, l'équipe est convaincue que les firmes d'équipement électrique qui fournissent les réseaux et les centres de données dans l'ensemble des ME offrent des opportunités. La surpondération principale porte sur les produits financiers, compte tenu de l'absence de forte impulsion économique uniforme.
- Le Portefeuille est sous-pondéré en Chine, et se détourne généralement des exportateurs chinois exposés aux droits de douane en faveur de sociétés dont la croissance est tirée par la demande intérieure. La surpondération principale concerne l'Inde, où de nombreuses opportunités spécifiques aux valeurs nous paraissent intéressantes sur l'ensemble du spectre des capitalisations de marché.

Concernant l'avenir, l'équipe a la certitude que l'évitement des secteurs exposés aux risques événementiels en faveur des segments de croissance de niche permettra de bien positionner le Portefeuille pour faire face au contexte de marché actuel.

Euro Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 5,75 %. Sur la même période, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Index (Rendement total, couvert en EUR) (l'Indice) a enregistré un rendement de 2,73 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les variations de marché rencontrées sur 2024 ont été principalement induites par les données économiques supérieures aux attentes (notamment aux États-Unis), les tendances inflationnistes contrastées (au vu des États-Unis et du Royaume-Uni à la traîne des avancées européennes), les nouveaux gouvernements à la tête du Royaume-Uni et des États-Unis, et les tensions géopolitiques persistantes entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'à Gaza.
- Les actifs à risque ont affiché de beaux résultats sur les marchés du revenu fixe en 2024, avec le haut rendement européen en tête des performances, tandis que la dette mondiale *investment grade* et la dette des marchés émergents enregistraient également des rendements positifs.
- Les marchés européens du crédit *investment grade*, souverain et titrisé (qui composent l'essentiel de l'univers investissable de la stratégie) ont également généré des rendements positifs.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection du crédit s'est inscrite comme le facteur clé des rendements relatifs significatifs enregistrés sur l'année, notamment grâce à l'exposition aux REIT et aux produits financiers au sens large, tandis que les surpondérations de ces deux segments (et plus généralement sur le crédit) ont encore renforcé l'impact de ces décisions, compte tenu du resserrement des écarts et de la solidité des fondamentaux sur l'ensemble des positions en Portefeuille au cours de l'année.
 - La duration et le positionnement sur la courbe ont également contribué aux rendements relatifs sur l'année, puisque nous avons procédé à des prises de bénéfices sur notre position courte au troisième trimestre à la suite du repli sur les marchés de taux.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres (sur l'ensemble des sous-classes d'actifs), l'allocation sectorielle, la duration et le positionnement sur la courbe ont été des atouts pour le fonds sur l'année, sans aucun frein majeur.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- À nouveau, nous avons pris part à des opérations sur le marché primaire et capitalisé sur les valorisations incorrectes à l'échelle des segments du crédit et des taux, dont la contribution aux rendements positifs s'est avérée sensible sur l'année.
- Nos positions sur le crédit ont été sources de rendements réguliers et nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines d'entre elles vers la fin de l'année.
- Notre positionnement court en termes de duration a participé aux rendements et nous y avons mis un terme en fin de troisième trimestre à la suite du repli sur les marchés des taux. Nous sommes restés actifs sur ce plan tout au long de l'année.

À notre avis, 2025 devrait débiter sur la même note que la fin de 2024 : les taux pourraient être volatils étant donné que l'inflation mondiale est tenace et que les décisions des banques centrales seront conditionnées par les données ; l'appétit pour le risque devrait être élevé et la demande globale pour les obligations sera soutenue par le niveau supérieur à la moyenne des rendements « all in » (taux sans risque + écarts) disponibles sur le marché. Avec des écarts proches de leurs planchers historiques, nous anticipons une hausse de la volatilité et de la dispersion en 2025, car le nouvel environnement de taux plus élevés aura probablement un impact négatif (et avant tout, variable) sur les bilans des émetteurs. Compte tenu de ces perspectives, il deviendra essentiel de se concentrer sur des émetteurs/secteurs/pays fondamentalement solides en 2025 et d'éviter les émetteurs dotés de profils financiers fragiles (par ex., un endettement plus élevé, des flux de trésorerie moins durables, etc.) au vu de l'élargissement insuffisant des écarts actuels pour compenser le risque pris.

Euro Bond Absolute Return – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 8,17 %. Sur la même période, l'indice ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Rendement total en EUR) (l'Indice) a enregistré un rendement de 3,50 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les variations de marché rencontrées sur 2024 ont été principalement induites par les données économiques supérieures aux attentes (notamment aux États-Unis), les tendances inflationnistes contrastées (au vu des États-Unis et du Royaume-Uni à la traîne des avancées européennes), les nouveaux gouvernements à la tête du Royaume-Uni et des États-Unis, et les tensions géopolitiques persistantes entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'à Gaza.
- Les actifs à risque ont affiché de beaux résultats sur les marchés du revenu fixe en 2024, avec le haut rendement européen en tête des performances, tandis que la dette mondiale *investment grade* et la dette des marchés émergents enregistraient également des rendements positifs.
- Les marchés européens du crédit *investment grade*, souverain et titrisé (qui composent l'essentiel de l'univers investissable de la stratégie) ont également généré des rendements positifs.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les rendements positifs de l'année ont été générés au moyen d'une combinaison de revenus (350 points de base (pb)), des variations des écarts (320 pb) et des évolutions des courbes (70 pb).
- Freins au rendement relatif :
 - Le frein principal à la performance est imputable aux variations de la duration. Ce phénomène a cependant été atténué dans une certaine mesure par notre positionnement actif, notamment sur le premier semestre 2024.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- À nouveau, nous avons pris part à des opérations sur le marché primaire et capitalisé sur les valorisations incorrectes à l'échelle des segments du crédit et des taux, dont la contribution aux rendements positifs s'est avérée sensible sur l'année.
- Nos positions sur le crédit ont été sources de rendements réguliers et nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines d'entre elles vers la fin de l'année.
- Notre positionnement court en termes de duration a gommé une partie des rendements négatifs et nous y avons mis un terme en fin de troisième trimestre à la suite du repli sur les marchés taux. Nous sommes restés actifs sur ce plan tout au long de l'année.

À notre avis, 2025 devrait débiter sur la même note que la fin de 2024 : les taux pourraient être volatils étant donné que l'inflation mondiale est tenace et que les décisions des banques centrales seront conditionnées par les données ; l'appétit pour le risque devrait être élevé et la demande globale pour les obligations sera soutenue par le niveau supérieur à la moyenne des rendements « all in » (taux sans risque + écarts) disponibles sur le marché. Avec des écarts proches de leurs planchers historiques, nous anticipons une hausse de la volatilité et de la dispersion en 2025, car le nouvel environnement de taux plus élevés aura probablement un impact négatif (et avant tout, variable) sur les bilans des émetteurs. Compte tenu de ces perspectives, il deviendra essentiel de se concentrer sur des émetteurs/secteurs/pays fondamentalement solides en 2025 et d'éviter les émetteurs dotés de profils financiers fragiles (par ex., un endettement plus élevé, des flux de trésorerie moins durables, etc.) au vu de l'élargissement insuffisant des écarts actuels pour compenser le risque pris.

European High Yield Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 9,35 %. Sur la même période, l'indice de référence, l'ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Rendement total en EUR) (l'Indice), a enregistré un rendement de 8,57 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché du haut rendement européen a clôturé 2024 avec de solides rendements, portés par la résilience de la croissance économique et la modération de l'inflation. Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit.
- L'ensemble des fondamentaux des émetteurs du haut rendement, à savoir la croissance de la capacité bénéficiaire (« EBITDA », Bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements), le flux de trésorerie disponible, la couverture des intérêts et l'effet de levier, sont restés dans des fourchettes plutôt favorables et la période de publication des bénéfices s'est avérée globalement meilleure qu'on le craignait.
- Bien que le taux de défaut se soit redresser de ses plus bas de 2022, nous prévoyons qu'il restera fixé dans une fourchette alentour de la moyenne de long terme en 2025. Cette perspective est basée sur notre modèle d'évaluation ascendante des émetteurs et dictée par des notations de qualité supérieure dans le haut rendement (66 % des émetteurs sont notés BB), de nouvelles émissions moins agressives, la rareté des échéances à court terme, ainsi que par un secteur énergétique nettement plus sain que lors des cycles précédents.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement :
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur la technologie et l'électronique, le commerce de détail et l'industrie de base, a généré la principale contribution.
 - Concernant les notations, le positionnement sur les émetteurs notés BB, BBB et supérieurs, CCC et inférieurs, ainsi que B, a produit le plus de valeur ajoutée.
- Freins au rendement :
 - Sur le plan sectoriel, les positions sur les l'énergie, les médias et les biens de consommation ont produit les résultats les plus défavorables.
 - Concernant les notations, les principaux freins aux résultats étaient notamment imputables à la sélection de titres dans le segment non noté, ainsi qu'à une légère surpondération des émetteurs notés CCC et inférieurs.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Concernant nos stratégies de haut rendement, nous avons opéré une rotation sélective en faveur des tranches de notation B et BB de qualité supérieure, dont les prix restaient intéressants par rapport aux fondamentaux sous-jacents et dont les perspectives de défaut étaient réduites.
- Le positionnement sur la tranche de notation CCC reflète la perception différenciée que nous avons des crédits individuels, laquelle se base sur des notations et points de vue d'analyse qui nous sont propres. Nous nous sommes également concentrés sur les opérations d'arbitrage au sein des secteurs d'activité et des groupes de risque du marché, afin de maximiser la résilience au moyen des tendances de « pricing power » et de coût de la main-d'œuvre, là où elles persistaient, et nous avons réduit le profil de levier du Portefeuille dans la mesure du possible, sans verrouiller les pertes.
- Notre objectif était de centrer le Portefeuille principalement sur le risque de crédit noté BB et B de qualité supérieure (sur la base de nos notations de crédit internes), et de surpondérer les secteurs que nous jugeons résilients dans le contexte actuel.

Nous estimons que les valorisations du haut rendement européen offrent une compensation particulièrement adaptée pour des perspectives de défaut établies autour de la moyenne, qu'elles continueront de fournir un revenu durable et qu'elles s'avèrent intéressantes en comparaison d'autres offres sur le segment du revenu fixe. Tandis que les données macroéconomiques à venir, l'incertitude concernant les politiques tarifaires, les préoccupations géopolitiques et les dynamiques globales du cycle de crédit peuvent influencer sur le marché du haut rendement au jour le jour, nos analystes et nos gérants de portefeuille restent attentifs aux fondamentaux spécifiques des émetteurs individuels et envisagent les scénarios de base et baissiers. Nous pensons que notre processus de recherche fondamentale ascendante sur le crédit, axé sur la sélection de titres tout en évitant la détérioration du crédit et en n'intégrant que nos « meilleures idées » dans les Portefeuilles, nous positionnera correctement pour tirer parti de la moindre volatilité.

European Sustainable Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 5,26 %. Sur la même période, l'indice de référence MSCI Europe Index (Rendement total en EUR, net d'impôt) (l'Indice), a enregistré un rendement de 8,59 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- 2024 a débuté sur une note solide pour les marchés boursiers mondiaux, portés par une croissance économique américaine vigoureuse et des données mondiales favorables, dont la surperformance notable du Japon.
- Les craintes d'inflation ont persisté au deuxième trimestre et poussé les banques centrales à réduire leurs projections de baisse des taux, bien que les actions des marchés développés aient enregistré des résultats positifs.
- Le troisième trimestre s'est caractérisé par la résilience des marchés actions alors que l'inflation connaissait un repli, appuyée par les mesures des banques centrales et les plans de relance chinois qui ont profité à l'Asie hors Japon.
- Le résultat des élections présidentielles américaines au dernier trimestre ont pesé sur les actions européennes en raison des menaces de droits de douane agitées par la nouvelle administration Trump.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les résultats de l'allocation sectorielle se sont avérés positifs, portés par la sous-performance des positions sous-pondérées sur les services collectifs, les matériaux, l'immobilier et, en particulier, l'énergie.
 - À l'échelle des valeurs individuelles, les participations sur 3i Group, Euronext, London Stock Exchange (produits financiers), Schneider Electric (industrie), et Netcompany (technologies de l'information) ont dégagé les principales contributions à la performance.
 - La sélection de titres dans les produits financiers et les services de communication a également produit des résultats favorables.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres explique totalement la contre-performance, avec une contribution négative des participations dans les soins de santé, l'industrie et la consommation de base.
 - Nos positions sur CVS Group, Tecan (soins de santé), L'Oréal (consommation de base), Kering (consommation discrétionnaire), Alfen (industrie) et SolarEdge (technologies de l'information) se sont révélées les plus pénalisantes.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons liquidé plusieurs participations dont la position concurrentielle était fragilisée. Dans les secteurs de la consommation, nous avons cédé Kering et HelloFresh et dans le secteur de l'énergie propre, nous avons liquidé SolarEdge et Alfen.
- Les produits de ces ventes ont été réinvestis sur de nouvelles participations en Portefeuille qui absorbent des parts de marché des acteurs historiques à mesure que leurs capacités technologiques renforcent leur position concurrentielle : Spotify (services de communication) et Sage Group (technologies de l'information).
- Pour finir, nous avons relevé l'exposition du Portefeuille à quelques nouvelles sociétés qui affichent une croissance des ventes prévisible et répétitive : Compass (consommation discrétionnaire), Haleon (consommation de base) et Diploma (industrie).

Nos perspectives sur le marché actions laissent entrevoir un potentiel au-delà des plus grandes sociétés dans l'Indice. Au vu des projections de croissance américaine supérieure à la tendance et de maîtrise de l'inflation, les investisseurs pourraient bénéficier d'une performance portée par les bénéfices et d'un élargissement du leadership de marché. Nous pensons que notre Portefeuille est correctement positionné pour en tirer parti, car il est constitué d'un groupe diversifié d'entreprises résilientes et de haute qualité qui affichent un avantage concurrentiel renforcé par leurs ambitions de durabilité.

Event Driven – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,15 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'activité boursière s'est nettement redressée en 2024 par rapport aux creux enregistrés en 2023. En revanche, nous sommes encore loin des sommets du marché ou même des volumes de fusions et acquisitions de milieu de cycle. Le plus important reste sans doute à venir, car la demande comprimée qui subsiste est significative. Si nous pensions que les élections américaines seraient l'occasion d'une remise à zéro pour les fusions-acquisitions (sans considération du vainqueur), le programme de l'administration Trump et du Congrès contrôlé par les républicains s'avère un atout pour les opérations de fusion et la prise de risque des entreprises au vu de ses intentions probusiness et dérégulatrices. Le flux d'opérations s'est accéléré après les élections et en janvier.
- Comme nous l'avions précédemment évoqué s'agissant de la stratégie Catalyst (Catalyseur), l'ensemble des opportunités reste intéressant dans la mesure où les entreprises envisagent plusieurs feuilles de route pour stimuler la valeur du capital dans un environnement macroéconomique incertain. Outre le contexte favorable à la génération d'idées, notre couverture rigoureuse des expositions au bêta du marché et aux facteurs de style permet à l'équipe de structurer des investissements conçus pour extraire de la valeur de ces situations, sans dépendre de l'orientation ou du niveau de marché. Ces points resteront d'importance pour la stratégie au vu des projections de volatilité accrue alors que nous abordons 2025.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement absolu :
 - Si les deux stratégies ont contribué aux résultats en 2024, la performance était principalement portée par la stratégie Market Neutral Catalyst
 - Les cinq principales contributions à la performance sont attribuables à FTAI Aviation (Catalyst), 3M Company (Catalyst), Apollo Global Management (Catalyst), Fiserv (Catalyst) et Williams (Catalyst).
- Freins au rendement absolu :
 - Les cinq principaux freins à la performance sont imputables à Lamb Weston (Catalyst), Hess (Risk Arbitrage) BioMarin Pharmaceutical (Catalyst), Vestis (Catalyst) et Liberty Media (Catalyst)

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- L'exposition à la stratégie Merger Arbitrage (Arbitrage de fusions) a régulièrement augmenté sur l'année, à mesure que le flux des opérations évoluait également à la hausse. Bien que les niveaux d'écart aient été intéressants tout au long de l'année, le segment a souffert de volatilité avec notamment quelques ruptures d'accords (auxquels nous ne participons pas). En outre, certaines transactions ont été plus longues à concrétiser, limitant de facto la contribution globale de la stratégie tout au long de l'année.
- Concernant la stratégie Market Neutral Catalyst (Catalyseur neutre au marché), nous avons capitalisé sur un certain nombre d'initiatives sectorielles à mesure que les thèses que nous identifions se concrétisaient. Nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines valeurs individuelles et, comme indiqué, nous identifions aujourd'hui encore de nouvelles opportunités. Sur un marché actions largement haussier, notre stratégie de couverture s'est généralement révélée efficace durant l'année puisque nous avons été en mesure de générer de solides plus-values sur une base relative.

Nous estimons que les perspectives sont intéressantes pour la stratégie Event driven (Axée sur l'événementiel) à l'horizon 2025. Une administration Trump est supposée propice aux activités des marchés de fusions-acquisitions et de capitaux, au vu des politiques de son gouvernement qui tendent à favoriser les entreprises et devraient à nouveau stimuler les opérations sur capital. Nous anticipons une certaine volatilité sur les marchés et le programme de Trump n'apporte tout simplement aucune solution aux enjeux macroéconomiques et géopolitiques qui nous attendent. Les vents contraires et les incertitudes sont pléthore sur le plan des politiques monétaire et budgétaire. Les variations des taux d'intérêt, les fluctuations monétaires, les politiques tarifaires incertaines, outre un environnement opaque dans de nombreux segments d'activité, devraient amplifier la volatilité des secteurs et des valeurs individuelles. C'est du moins ce que nous espérons. Nous estimons disposer de la créativité et des ressources nécessaires pour prospérer dans une conjoncture plus volatile et plus instable, et nous espérons que cela se traduise par une différenciation significative entre positions longues et courtes que nous exploiterons au cours des prochains trimestres.

Global Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à -1,36 %. Sur la même période, l'indice de référence Bloomberg Global Aggregate Index (Rendement total non couvert en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de -1,69 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Alors que l'inflation en repli approchait de l'objectif des 2 %, la Réserve fédérale (Fed) a interrompu son cycle de relèvement jusqu'en septembre, date à laquelle elle a réduit la fourchette cible des taux directeurs de 50 points de base (pb). Par la suite, la Fed a procédé à deux baisses de taux de 25 pb chacune, en novembre puis en décembre. D'autres banques centrales majeures ont également abaissé leurs taux directeurs en 2024 en raison du ralentissement de la croissance et du recul de l'inflation.
- Quelques poches de volatilité des taux d'intérêt et des marchés se sont produites tout au long de l'année, notamment au quatrième trimestre. En décembre, compte tenu de la baisse offensive des taux de la Fed et des incertitudes quant aux virages politiques à venir sous la nouvelle administration Trump, le marché a anticipé une modération des futures baisses de taux et les rendements d'État américains ont grimpé sur l'ensemble de la courbe au cours de ce dernier mois. Sur l'intégralité de l'année, les rendements souverains à 10 ans des marchés développés ont également progressé de manière générale.
- Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit. Quant aux écarts de crédit sur les segments américains *investment grade*, du haut rendement et des prêts à taux variable, ils se sont respectivement resserrés de 19 pb, 47 pb et 66 pb. Les écarts sur le crédit d'entreprise mondial se sont également resserrés de 26 pb.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres et la position surpondérée sur le crédit titrisé mondial, et spécifiquement, les titres adossés à des créances hypothécaires d'agences (Mortgage-backed securities, « MBS »), les titres adossés à des actifs, les MBS commerciaux, ainsi que les surpondérations des transferts de risque de crédit et des MBS hors agences.
 - La sélection de titres et la surpondération du segment *investment grade* mondial, ainsi que l'exposition surpondérée aux taux d'intérêt américains.
 - Les devises principales : sous-pondération du yuan chinois, surpondération du franc suisse et sous-pondération de la couronne suédoise.
- Freins au rendement relatif :
 - La sous-pondération des taux en Chine.
 - La sous-pondération de change sur le yen japonais.
 - L'allocation à la dette souveraine mondiale en valeur nominale (largement occultée par la sélection de titres) et l'exposition aux dérivés de swaps de défaut de crédit sur la dette des marchés émergents.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Au cours de la période, nous avons principalement augmenté l'exposition aux titres souverains ainsi qu'au crédit *investment grade* dans le monde, hors États-Unis, et nous avons réduit l'exposition à la dette des marchés émergents, aux MBS d'agences, au crédit titrisé ainsi qu'au Trésor américain.
- Nous avons réduit la durée du Portefeuille d'environ 0,15 an.

Sachant que les tendances inflationnistes s'améliorent et que le cycle d'assouplissement des banques centrales sera mis en pause ou plus modéré en 2025, nous estimons que les chiffres de la croissance économique pourraient devenir d'importants moteurs pour les rendements du revenu fixe. La bifurcation en faveur de la qualité pourrait persister sur les marchés du crédit. Dans l'ensemble, nous considérons que 2025 pourrait se révéler gratifiante pour les investisseurs en obligations mondiales qui se focalisent sur les fondamentaux et la sélectivité pour élaborer les Portefeuilles.

Global Diversified Income FMP – 2024* – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période courant du 1^{er} janvier 2024 à la clôture du Portefeuille le 28 juin 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 2,79 %. (Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les taux d'intérêt à court terme des marchés développés ont progressé sur la période, alimentés en partie par le ralentissement des progrès sur le front de l'inflation et le report des mesures d'assouplissement de la plupart des grandes banques centrales.
- Les écarts de crédit mondiaux de qualité *investment grade* (IG) et *non-investment grade* se sont comprimés sur la période et se sont faits le reflet d'une demande vigoureuse pour les actifs de crédit.
- La performance des marchés du revenu fixe s'est avérée contrastée sur la période, étant donné que les titres sensibles aux taux d'intérêt ont généralement sous-performé face à la hausse des taux.

Contributions et freins à la performance au cours de la période considérée

- Contributions au rendement absolu :
 - L'exposition au crédit IG des marchés développés
 - L'exposition aux titres privés des marchés émergents
 - L'exposition au segment du haut rendement des marchés développés
- Freins au rendement absolu :
 - Aucun secteur n'a véritablement pesé sur la performance

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le cycle de vie du Portefeuille s'est achevé le 28 juin 2024.
- Avant que son cycle de vie se termine, le Portefeuille était investi dans un ensemble diversifié de crédits IG et à haut rendement des marchés développés et de titres d'entreprise des marchés émergents.

À l'horizon, nous anticipons un ralentissement de la croissance mondiale, car l'impact de la hausse des prix et du resserrement opéré par les banques centrales est encore palpable auprès des consommateurs et des entreprises. Concernant le crédit, si le constat d'un resserrage des écarts est correct et que le risque a été pleinement évalué pour le marché privé, la conjoncture de taux plus élevés appelés à se prolonger a fragilisé certains émetteurs et secteurs particulièrement tendus, et offert l'opportunité aux gestionnaires de stratégies actives d'ajouter de la valeur.

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

Global Equity Megatrends – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 23,51 %. Sur la même période, l'indice de référence MSCI World Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice), a enregistré un rendement de 18,67 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'année écoulée a été constructive pour les investisseurs en actions. Les implications potentielles de l'IA en termes de croissance et de productivité ont réveillé les instincts dans un environnement d'investissement relativement stable.
- Avec un environnement peu évolutif en Ukraine, un léger désamorçage des organisations terroristes au Moyen-Orient et des tirs de feu d'artifice de fin d'année dans une Syrie rapidement stabilisée, les tensions militaires n'ont eu que peu d'impact sur l'état d'esprit des investisseurs au niveau mondial. Bien que le jeu des intérêts économiques ait continué de définir les relations entre la Chine et les États-Unis dans les derniers jours de l'administration Biden, le dialogue géopolitique n'a globalement pas évolué. À bien des égards, le maintien du *statu quo* a soutenu les marchés en 2024.
- Les marchés actions mondiaux se sont bien comportés dans ce contexte. Il est à noter que les rendements de 2024 font suite à plusieurs années de performances solides, et que l'indice MSCI World a enregistré un rendement annuel supérieur à 11 % sur les cinq dernières années.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les rendements solides des investissements en 2024 ont résulté d'une participation saine de bon nombre de sociétés en portefeuille opérant dans des mégatendances diverses.
 - Vistra (infrastructure énergétique), Zeta Global (systèmes intelligents) et Criteo (systèmes intelligents).
- Freins au rendement relatif :
 - ModivCare (santé et bien-être), Pets At Home (humanisation des animaux de compagnie) et Scholastic (éducation).

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Au cours de l'année écoulée, l'équipe a ouvert deux nouveaux placements, Chart Industries (infrastructure énergétique) et Cisco Systems (personnalisation des médias).
- L'équipe a principalement financé ces investissements grâce aux flux provenant de nouveaux investisseurs et la réduction de l'exposition à Vistra au vu de la valorisation.

Une vision à long terme devrait permettre aux investisseurs de dénicher des opportunités de rendements intéressants dans les années à venir. Pour s'armer de patience, il est important d'investir avec conviction. L'attention que nous portons à la gestion des risques sous-tend les prises de position de l'équipe d'investissement, et débouche sur des placements sélectifs dans (i) des entreprises dotées de perspectives de croissance visibles et prévisibles, parce qu'individuellement appuyées par des mégatendances puissantes et habilitantes, (ii) des entreprises gérées par des décideurs avec lesquels nous sommes ravis d'établir un partenariat, et (iii) des entreprises qui se négocient à des niveaux de valorisation pluriannuels intéressants.

Global Flexible Credit Income – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,43 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Alors que l'inflation en repli approchait de l'objectif des 2 %, la Réserve fédérale (Fed) a interrompu son cycle de relèvement jusqu'en septembre, date à laquelle elle a réduit la fourchette cible des taux directeurs de 50 points de base (pb). Par la suite, la Fed a procédé à deux baisses de taux de 25 pb chacune, en novembre puis en décembre. D'autres banques centrales majeures ont également abaissé leurs taux directeurs en 2024 en raison du ralentissement de la croissance et du recul de l'inflation.
- Quelques poches de volatilité des taux d'intérêt et des marchés se sont produites tout au long de l'année, notamment au quatrième trimestre. En décembre, compte tenu de la baisse offensive des taux de la Fed et des incertitudes quant aux virages politiques à venir sous la nouvelle administration Trump, le marché a anticipé une modération des futures baisses de taux et les rendements d'État américains ont grimpé sur l'ensemble de la courbe au cours de ce dernier mois. Sur l'intégralité de l'année, les rendements souverains à 10 ans des marchés développés ont également progressé de manière générale.
- Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit. Les écarts de crédit sur les segments américains *investment grade*, du haut rendement et des prêts à taux variable se sont respectivement resserrés de 19 pb, 47 pb et 66 pb. Les écarts sur le crédit d'entreprise mondial se sont également resserrés de 26 pb.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement absolu :
 - L'exposition aux segments du crédit *investment grade* et du haut rendement américains, ainsi qu'au crédit *investment grade* paneuropéen ont généré les principales contributions.
 - La position sur les obligations structurées adossées à des prêts (*Collateralised loan obligations* ou CLO) et sur le Trésor américain a produit des contributions secondaires.
 - L'exposition aux prêts bancaires et au transfert du risque de crédit a été également judicieuse, mais dans une moindre mesure.
- Freins au rendement absolu :
 - Aucun secteur n'a véritablement pesé sur la performance

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Les avoirs du Portefeuille étaient répartis entre secteurs du crédit, notations de même type et zones géographiques.
- Nous avons réduit l'exposition à la dette en monnaie forte des marchés émergents ainsi qu'au Trésor américain, et nous avons relevé la position sur le crédit *non-investment grade* et le crédit titrisé, ainsi que légèrement sur le crédit *investment grade*.
- La duration du Portefeuille est demeurée inchangée entre la clôture de 2024 et la clôture de 2023.

Sachant que les tendances inflationnistes s'améliorent et que le cycle d'assouplissement des banques centrales sera mis en pause ou plus modéré en 2025, nous estimons que les chiffres de la croissance économique pourraient devenir d'importants moteurs pour les rendements du revenu fixe. La bifurcation en faveur de la qualité pourrait persister sur les marchés du crédit. Dans l'ensemble, nous considérons que 2025 pourrait se révéler gratifiante pour les investisseurs en obligations mondiales qui se focalisent sur les fondamentaux et la sélectivité pour élaborer les Portefeuilles.

Global High Yield Engagement – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,56 %. Sur la même période, l'indice de référence ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Rendement total couvert en USD) (l'Indice) a enregistré un rendement de 9,24 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché obligataire mondial à haut rendement a clôturé 2024 avec de solides rendements, portés par la résilience de la croissance économique et la modération de l'inflation. Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit.
- Abstraction faite des secteurs plus à risque de l'immobilier en Europe de l'Est et en Chine, l'ensemble des fondamentaux des émetteurs du haut rendement mondial, à savoir la croissance de la capacité bénéficiaire (« EBITDA », Bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements), le flux de trésorerie disponible, la couverture des intérêts et l'effet de levier, sont restés dans des fourchettes plutôt favorables.
- Les taux de défaut aux États-Unis, en Europe et sur d'autres marchés développés devaient se maintenir dans la moyenne après s'être relevés des planchers historiques de 2022. Au vu de la hausse des défauts de paiement dans les marchés émergents (ME), nous nous sommes concentrés sur des opportunités choisies hors régions et secteurs à haut risque. Cette perspective d'un risque de défaut établi autour de la moyenne est basée sur notre modèle d'évaluation ascendante des émetteurs et dictée par un ensemble de notations de qualité supérieure dans le haut rendement mondial (60 % des émetteurs sont notés BB), de nouvelles émissions moins agressives, des échéances à court terme plus rares, ainsi que par un secteur énergétique bien plus sain que lors des quelques cycles précédents.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur les télécommunications, la technologie et l'électronique, ainsi que l'emballage, a généré la principale contribution à la performance sur la période. Concernant les notations, le positionnement sur les émetteurs notés BB, B, ainsi que BBB et supérieurs, a le plus contribué à la performance sur la période.
- Freins au rendement relatif
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur la grande distribution et les services financiers diversifiés a généré les principaux freins à la performance sur la période. Concernant les notations, les émetteurs notés CCC et inférieurs ont été les plus pénalisants.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Concernant nos stratégies de haut rendement, nous avons opéré une rotation sélective en faveur des tranches de notation B et BB de qualité supérieure, dont les prix restaient intéressants par rapport aux fondamentaux sous-jacents et dont les perspectives de défaut étaient réduites.
- Le positionnement sur la tranche de notation CCC reflète la perception différenciée que nous avons des crédits individuels, laquelle se base sur des notations et points de vue d'analyse qui nous sont propres. Nous nous sommes également concentrés sur les opérations d'arbitrage au sein des secteurs d'activité et des groupes de risque du marché, afin de maximiser la résilience au moyen des tendances de « pricing power » et de coût de la main-d'œuvre, là où elles persistaient, et nous avons réduit le profil de levier du Portefeuille dans la mesure du possible, sans verrouiller les pertes.
- Notre objectif était de centrer le Portefeuille principalement sur le risque de crédit noté BB et B de qualité supérieure (sur la base de nos notations de crédit internes), et de surpondérer les secteurs que nous jugeons résilients dans le contexte actuel.

Nous estimons que les valorisations du haut rendement offrent une large compensation aux perspectives de défaut établies autour de la moyenne, qu'elles continueront de fournir un revenu durable et sont attractives en comparaison d'autres offres sur le segment du revenu fixe. Si les prochaines données macroéconomiques, les incertitudes quant aux politiques à venir sous la nouvelle administration Trump, les préoccupations géopolitiques et les dynamiques globales du cycle de crédit peuvent influencer sur le marché du haut rendement au jour le jour, nos analystes restent attentifs aux fondamentaux spécifiques des émetteurs individuels et envisagent des scénarios de base et baissiers. Nous pensons que notre processus de recherche fondamentale ascendante sur le crédit, axé sur la sélection de titres tout en évitant la détérioration du crédit et en n'intégrant que nos « meilleures idées » dans les Portefeuilles, nous positionnera correctement pour tirer parti de la moindre volatilité.

Global Investment Grade Credit – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 4,54 %. Sur la même période, l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Rendement total, couvert, en USD) (l'Indice) a enregistré un rendement de 3,69 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les marchés ont clôturé l'année avec l'espoir que la Réserve fédérale (Fed) poursuive un rythme de réduction plus progressif de la fourchette cible des fonds fédéraux en 2025, étant donné le ralentissement du repli de l'inflation sur le second semestre. Avec le raz-de-marée républicain sur la présidence et le Congrès, l'issue des élections américaines a également semé le doute sur une série de mesures politiques qui pourraient se traduire par une hausse de l'inflation américaine.
- Aux États-Unis, la croissance et le marché de l'emploi ont ralenti, mais sont restés favorables. Hors États-Unis, les perspectives macroéconomiques sont été moins propices. La Fed et la Banque d'Angleterre ont maintenu une politique monétaire restrictive, même si les deux organismes sont supposés assouplir progressivement leurs mesures en 2025. La Banque centrale européenne a réitéré la baisse de son taux directeur en raison du recul plus sensible de l'inflation et des projections de poursuite du repli jusqu'à sa cible.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les obligations seniors non garanties de l'immobilier, des banques et de l'assurance ont porté la surperformance
 - La dette subordonnée Tier 2 des émetteurs financiers et les obligations hybrides d'entreprise des secteurs des services collectifs et de l'immobilier
- Freins au rendement relatif :
 - La communication, les biens d'équipement et la technologie ont légèrement pesé sur les résultats

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons participé à un certain nombre de nouvelles émissions dotées de valorisations intéressantes sur le marché primaire au second semestre 2024, lesquelles ont généré une surperformance relative solide pour le Portefeuille.
- Nous avons maintenu une durée légèrement supérieure aux niveaux de référence, principalement en raison de nos avoirs sur obligations d'entreprise en euros et en livres sterling.

À l'aube de 2025, nous restons surpondérés sur certains secteurs plus défensifs, tels que les services collectifs et les banques, tout en réduisant quelque peu l'exposition aux secteurs à bêta plus élevé et cycliques. Nous maintenons les surpondérations sur les secteurs dotés de solides fondamentaux et actuellement en mode de désendettement, comme les services de télécommunications qui, selon nous, continueront de bénéficier d'un contexte de modération des taux. Nous avons entrepris de réduire l'exposition aux émetteurs de l'immobilier au vu de leur forte surperformance relative en 2024. Nous sommes sous-pondérés dans des secteurs tels que les biens de consommation non cycliques, car nous les jugeons plus susceptibles de recourir à l'endettement pour financer les rendements des actionnaires via des opérations de rachats d'actions et de fusions et acquisitions, et de se négocier à des niveaux de valorisation relativement serrés.

Global Opportunistic Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 2,59 %. Sur la même période, l'indice de référence, le Bloomberg Global Aggregate Index (Rendement total couvert en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 3,40 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Alors que l'inflation en repli approchait de l'objectif des 2 %, la Réserve fédérale (Fed) a interrompu son cycle de relèvement jusqu'en septembre, date à laquelle elle a réduit la fourchette cible des taux directeurs de 50 points de base (pb). Par la suite, la Fed a procédé à deux baisses de taux de 25 pb chacune en novembre et en décembre. D'autres banques centrales majeures ont également abaissé leurs taux directeurs en 2024 en raison du ralentissement de la croissance et du recul de l'inflation.
- Quelques poches de volatilité des taux d'intérêt et des marchés se sont produites tout au long de l'année, notamment au quatrième trimestre. En décembre, compte tenu de la baisse offensive des taux et des incertitudes quant aux virages politiques à venir sous l'administration Trump 2.0, le marché a anticipé une modération des futures baisses de taux et les rendements d'État américains ont grimpé sur l'ensemble de la courbe au cours de ce dernier mois. Sur l'intégralité de l'année, les rendements souverains à 10 ans des marchés développés ont également progressé de manière générale.
- Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit. Les écarts de crédit sur les segments *investment grade*, haut rendement et prêts à taux variable des États-Unis ont respectivement reculé de 19 pb, 47 pb et 66 pb. Les écarts sur le crédit d'entreprise mondial se sont également resserrés de 26 pb.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Le positionnement sur le haut rendement européen, ainsi que la sélection de titres et le positionnement sur la dette en monnaie forte des marchés émergents.
 - La sélection de titres sur le crédit *investment grade* mondial.
 - La sélection et le positionnement sur les titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS ») d'agences gouvernementales.
- Freins au rendement relatif :
 - L'exposition aux devises majeures : sous-pondération du yen japonais, surpondération du peso mexicain et surpondération du won sud-coréen.
 - Le positionnement sur les swaps de défaut de crédit à haut rendement (CDX) et sur la dette des marchés émergents (CDX).
 - La sélection de titres dans les obligations d'État mondiales en valeur nominale.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Sur les 12 mois, nous avons relevé les positions sur la dette des marchés émergents, sur les obligations d'État mondiales, ainsi que légèrement sur le haut rendement européen, et nous avons réduit notre position sur les MBS d'agence, ainsi que sur le crédit titrisé et *investment grade*.
- À la clôture de l'année, nous conservons une position surpondérée sur la duration.

Sachant que les tendances inflationnistes s'améliorent et que le cycle de réduction des taux des banques centrales sera en pause ou bien plus modéré en 2025, les chiffres de la croissance économique deviendront des moteurs d'autant plus importants pour les rendements du revenu fixe. Nous sommes convaincus que la bifurcation en faveur de la qualité persistera sur les marchés du crédit. Dans l'ensemble, nous considérons que 2025 pourrait se révéler gratifiante pour les investisseurs en obligations mondiales qui se focalisent sur les fondamentaux et la sélectivité pour élaborer les Portefeuilles.

Global Real Estate Securities* – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à -3,13 %. Sur la même période, l'indice de référence FTSE EPRA/Nareit Developed Real Estate Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 1,00 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les REIT mondiales se sont redressées sur le second semestre 2024 en raison des réductions de taux opérées par les banques centrales et du regain d'optimisme des investisseurs. Malgré le repli de décembre imputable à la prudence de la Réserve fédérale concernant l'assouplissement à venir sur 2025, les REIT ont clôturé l'année sur des rendements à deux chiffres.
- Les États-Unis et l'Australie étaient en tête des performances régionales, et les secteurs des soins de santé et des centres de données affichaient des performances nettement supérieures en raison d'une demande accrue et d'une offre limitée.
- En définitive, l'indice MSCI All Country World Index a dégagé un rendement de 17,49 % sur la période considérée. En revanche, l'Indice a enregistré un rendement de 1,00 %. Les titres immobiliers ont souffert de la volatilité des taux d'intérêt.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres au sein du secteur des soins de santé
 - La sélection de titres au sein du secteur des REIT spécialisées autres
 - Les sous-pondérations de la Suède et de l'Australie
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans l'immobilier de bureaux
 - La sélection de titres au sein du secteur du résidentiel
 - Les surpondérations de la Belgique et du Canada

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Bien que le positionnement sectoriel du Portefeuille ait principalement dépendu de la sélection de titres ascendante, les principales surpondérations par rapport à l'Indice durant la période considérée portaient sur les REIT d'infrastructure et l'immobilier résidentiel. En revanche, les sous-pondérations du Portefeuille les plus importantes par rapport à l'Indice portaient sur les secteurs des REIT de bureaux, d'hôtellerie et d'hébergement.
- Les principales surpondérations par pays portaient sur le Canada et l'Espagne, tandis que les principales sous-pondérations portaient sur les États-Unis et la Suède.

Le Portefeuille a été clôturé le 31 décembre 2024. Nous vous remercions de nous avoir offert l'opportunité de répondre à vos besoins financiers.

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

Global Sustainable Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 7,69 %. Sur la même période, l'indice de référence MSCI World Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice), a enregistré un rendement de 18,67 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- 2024 a débuté sur une note solide pour les marchés boursiers mondiaux, portés par une croissance économique américaine vigoureuse et des données mondiales favorables, dont la surperformance notable du Japon.
- Les craintes d'inflation ont persisté au deuxième trimestre et poussé les banques centrales à réduire leurs projections de baisse des taux, bien que les actions des marchés développés aient enregistré des résultats positifs.
- Le troisième trimestre s'est caractérisé par la résilience des marchés actions alors que l'inflation connaissait un repli, appuyée par les mesures des banques centrales et les plans de relance chinois qui ont profité à l'Asie hors Japon.
- L'issue de l'élection présidentielle américaine au dernier trimestre a stimulé les actions américaines, tandis que les marchés émergents étaient confrontés à la vigueur du dollar américain et aux craintes suscitées par la menace de droits de douane.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les résultats positifs de l'allocation sectorielle sont attribuables à la surperformance des services de communication et des produits financiers, tous deux surpondérés, ainsi qu'à la sous-performance des secteurs des services collectifs, des matériaux, de l'immobilier et en particulier de l'énergie, tous sous-pondérés.
 - Concernant les valeurs individuelles, les participations sur 3i Group (produits financiers), Amazon.com (consommation discrétionnaire), Netflix (services de communication) et Recruit (entreprises numériques) ont le plus contribué.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres explique pleinement la contre-performance, avec une contribution négative des participations dans les technologies de l'information, la consommation de base, la consommation discrétionnaire et l'industrie.
 - Nos participations sur Nestlé, Estée Lauder (consommation de base), Nike (consommation discrétionnaire), Alfen (industrie), SolarEdge et Adobe, et la sous-pondération de Nvidia (technologies de l'information) ont été les plus pénalisantes.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons liquidé plusieurs participations dont la position concurrentielle était fragilisée. Au sein de la consommation, nous avons cédé HelloFresh, Ulta Beauty et Estée Lauder et, dans le secteur de l'énergie propre, nous avons liquidé SolarEdge et Alfen.
- Les produits de ces ventes ont été réinvestis sur de nouvelles participations en Portefeuille qui absorbent des parts de marché des acteurs historiques à mesure que leurs capacités technologiques renforcent leur position concurrentielle : Uber (industrie), Kinsale, Costar (produits financiers) et Spotify (services de communication).
- Pour finir, nous avons relevé l'exposition du Portefeuille au secteur des semi-conducteurs, lequel enregistre une croissance vigoureuse grâce à l'essor de l'IA. Nous avons ouvert des positions sur Nvidia, Broadcom et TSMC.

Nos perspectives sur le marché actions laissent entrevoir un potentiel au-delà des plus grandes sociétés dans l'Indice. Au vu des projections de croissance américaine supérieure à la tendance et de maîtrise de l'inflation, les investisseurs pourraient bénéficier d'une performance portée par les bénéfices et d'un élargissement du leadership de marché. Nous pensons que notre Portefeuille est correctement positionné pour en tirer parti, car il est constitué d'un groupe diversifié d'entreprises résilientes et de haute qualité qui affichent un avantage concurrentiel renforcé par leurs ambitions de durabilité.

Global Value – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 9,95 %. Sur la même période, l'indice MSCI All Country World Value Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice primaire) et l'indice MSCI All-Country World Index (ACWI) (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice secondaire) ont enregistré des rendements respectifs de 10,76 % et de 17,49 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les marchés actions mondiaux ont clôturé 2024 sur des rendements positifs, avec des épisodes de volatilité dans la seconde moitié de l'année imputables au dénouement soudain des opérations de portage sur le yen en août, suivi par l'incertitude politique aux États-Unis et en Europe.
- Dans l'ensemble, les technologies de l'information et les services de communication ont généré les meilleures performances sectorielles, alors que l'optimisme pour l'IA s'envolait au début de 2024 avant de se stabiliser vers la fin de l'année.
- De nombreux pays ont opéré un virage politique en faveur d'un assouplissement monétaire alors que la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne annonçaient des baisses de taux jusqu'en 2025.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La surpondération des technologies de l'information et la sous-pondération des matériaux.
 - La sélection de titres dans les produits financiers, les technologies de l'information et les services de communication.
 - La sélection de titres dans les Marchés émergents et aux États-Unis.
- Freins au rendement relatif :
 - La sous-pondération des produits financiers.
 - La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, de l'industrie et des soins de santé.
 - La sélection de titres en Europe et au Royaume-Uni.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le Portefeuille a maintenu une exposition surpondérée aux technologies de l'information, essentiellement concentrée sur les secteurs des semi-conducteurs et du matériel informatique où l'on retrouvait une majorité de titres de valeur.
- Il est resté positionné en faveur de valeurs rentables à durée réduite car, malgré l'amorce des cycles d'assouplissement à l'échelle mondiale, le niveau des taux demeurait fondamentalement élevé.

Nous sommes convaincus que le Portefeuille est bien positionné pour l'environnement de marché anticipé sur 2025. Nous sommes d'avis que le compromis historique entre les taux d'intérêt et l'inflation est réapparu, et favorisera le positionnement de notre Portefeuille qui privilégie les entreprises rentables aux valorisations intéressantes. En outre, dans un contexte de possible resserrement du crédit et d'environnement commercial incertain, nous sommes d'avis que l'approche disciplinée du Portefeuille en matière de capital peut également constituer un atout.

High Yield Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,02 %. Sur la même période, l'indice de référence, l'ICE BofA US High Yield Constrained Index (Rendement total, en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 8,20 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché obligataire à haut rendement a clôturé la période considérée avec de solides rendements, majoritairement portés par la résilience de la croissance économique et la modération de l'inflation. Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit.
- L'ensemble des fondamentaux des émetteurs du haut rendement, à savoir la croissance de la capacité bénéficiaire (« EBITDA », Bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements), le flux de trésorerie disponible, la couverture des intérêts et l'effet de levier, sont restés dans des fourchettes plutôt favorables.
- Bien que le taux de défaut soit remonté de ses plus bas de 2022, nous prévoyons qu'il restera ancré dans une fourchette alentour de la moyenne de long terme en 2025. Cette perspective est basée sur notre modèle d'évaluation ascendante des émetteurs et dictée par un ensemble de notations de qualité supérieure dans le haut rendement (~ 50 % des émetteurs sont notés BB), de nouvelles émissions moins agressives, des échéances à court terme plus rares, ainsi que par un secteur énergétique bien plus sain que lors des cycles précédents.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur les télécommunications, les services collectifs et l'emballage a généré la principale contribution à la performance sur la période. Concernant les notations, le positionnement sur les émetteurs notés B et BB a le plus ajouté à la performance sur la période.
- Freins au rendement relatif
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur la grande distribution, la technologie et l'électronique, ainsi que l'alimentation, les boissons et le tabac, a généré les principaux freins à la performance sur la période. Concernant les notations, les émetteurs notés CCC et inférieurs ont été les plus pénalisants.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Concernant nos stratégies de haut rendement, nous avons opéré une rotation sélective en faveur des tranches de notation B et BB de qualité supérieure, dont les prix restaient intéressants par rapport aux fondamentaux sous-jacents et dont les perspectives de défaut étaient réduites.
- Le positionnement sur la tranche de notation CCC reflète la perception différenciée que nous avons des crédits individuels, laquelle se base sur des notations et points de vue d'analyse qui nous sont propres. Nous nous sommes également concentrés sur les opérations d'arbitrage au sein des secteurs d'activité et des groupes de risque du marché, afin de maximiser la résilience au moyen des tendances de « pricing power » et de coût de la main-d'œuvre, là où elles persistaient, et nous avons réduit le profil de levier du Portefeuille dans la mesure du possible, sans verrouiller les pertes.
- Notre objectif était de centrer le Portefeuille principalement sur le risque de crédit noté BB et B de qualité supérieure (sur la base de nos notations de crédit internes), et de surpondérer les secteurs que nous jugeons résilients dans le contexte actuel.

Nous estimons que les valorisations du haut rendement offrent une large compensation aux perspectives de défaut établies autour de la moyenne, qu'elles continueront de fournir un revenu durable et sont attractives en comparaison d'autres offres sur le segment du revenu fixe. Si les prochaines données macroéconomiques, les incertitudes quant aux politiques à venir sous la nouvelle administration Trump, les préoccupations géopolitiques et les dynamiques globales du cycle de crédit peuvent influencer sur le marché du haut rendement au jour le jour, nos analystes restent attentifs aux fondamentaux spécifiques des émetteurs individuels et envisagent des scénarios de base et baissiers. Nous pensons que notre processus de recherche fondamentale ascendante sur le crédit, axé sur la sélection de titres tout en évitant la détérioration du crédit et en n'intégrant que nos « meilleures idées » dans les Portefeuilles, nous positionnera correctement pour tirer parti de la moindre volatilité.

InnovAsia – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 9,93 %. Sur la même période, l'indice de référence, le MSCI All Country Asia Index (Rendement total, net d'impôt, en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 10,63 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les principaux marchés boursiers asiatiques ont clôturé la période en territoire positif grâce à l'assouplissement monétaire des banques centrales de la région, tandis que le boom de l'intelligence artificielle a dopé les valeurs technologiques.
- Le marché actions taiwanais a enregistré les principales plus-values dans un contexte d'appétit pour les valeurs technologiques, tandis que les sociétés japonaises ont bénéficié de la dynamique de réforme des entreprises et de la faiblesse du yen. Par ailleurs, les marchés chinois ont rebondi au troisième trimestre et les marchés indiens ont continué d'enregistrer des entrées de capitaux régulières.
- La Corée du Sud a clôturé l'année sur une note négative, à l'heure où les menaces de droits de douane et les troubles politiques accentuaient l'incertitude.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres en Inde et en Corée du Sud.
 - L'allocation à l'Asie du Sud-Est, l'une des bénéficiaires des tendances de reconfiguration de la chaîne d'approvisionnement.
 - L'exposition aux champions des infrastructures d'IA, dont les segments des serveurs, des mémoires à bande passante élevée et de la mise en réseau à haut débit.
- Freins au rendement relatif :
 - La sous-pondération de la Chine.
 - Les petites et moyennes capitalisations japonaises, et les sociétés de logiciels en croissance.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons relevé l'exposition aux fers de lance et aux bénéficiaires de l'IA au vu des fortes tendances de la demande et de la croissance des bénéfices
- Nous avons relevé l'exposition aux logiciels sur le second semestre de l'année au vu du regain d'optimisme.
- Nous avons réduit l'exposition à l'Asie du Sud-Est ainsi qu'à la Corée du Sud, et nous nous sommes réorientés sur le Japon, Taïwan et la Chine.

Dans un contexte de taux en baisse, nous sommes convaincus que les actions asiatiques des petites et moyennes capitalisations deviennent plus attractives. Nous sommes confiants quant aux opportunités de croissance en Asie, notamment dans la production de semi-conducteurs avancés, la croissance structurelle de l'IA, la solidité des dépenses d'investissements dans les centres de données, ainsi que la prolifération des contenus et des modes de vie numériques.

Japan Equity Engagement – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation JPY I est ressorti à 14,93 %. Sur la même période, l'indice MSCI Japan Small Cap Net Index (Rendement total en JPY) (l'Indice) a enregistré un rendement de 16,35 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les actions japonaises ont signé un premier semestre positif avec des indices de référence qui ont touché des sommets historiques en juillet, alors que la stabilisation de l'inflation et la hausse des salaires alimentaient les projections de la fin des années de déflation rampante qualifiées de « décennies perdues » au Japon, tandis que les entreprises, exportateurs en tête, ont fait état de bénéfices solides favorisés par un yen plus faible et ont encore consolidé les rendements pour les actionnaires.
- L'optimisme des investisseurs envers les actions japonaises s'est refroidi, du fait de la recrudescence des incertitudes politiques provoquée par la démission du Premier ministre, tandis que les relèvements des taux de la Banque du Japon (BOJ) se sont traduits par le dénouement des opérations de portage sur le yen. Cette situation, associée à une baisse des liquidités, aurait catalysé l'effondrement historique du marché au début du mois d'août.
- Les petites capitalisations japonaises ont sous-performé leurs homologues à plus forte capitalisation, les investisseurs supposant que l'atonie du yen gonflerait les coûts d'importation et profiterait aux bénéfices des grandes capitalisations exportatrices et que les relèvements de taux de la BoJ pourraient tempérer la croissance des petites capitalisations axées sur le marché intérieur et davantage endettées.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et la consommation de base, ainsi que la sous-pondération des matériaux et la surpondération des services de communication.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans l'industrie et les produits financiers, ainsi que la sous-pondération des technologies de l'information.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons relevé notre exposition à l'industrie, et plus particulièrement aux entreprises de construction spécialisées pour lesquelles nous prévoyons une forte croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité au vu des investissements ininterrompus dans les centres de données et les infrastructures connexes.
- En revanche, nous avons limité nos positions sur les produits financiers et les technologies de l'information, en raison des valorisations et du recul de la croissance des bénéfices imputable à l'atonie des investissements en capital dans les semi-conducteurs.
- Nous avons poursuivi notre engagement auprès des dirigeants des sociétés qui sont en portefeuille, sur des questions clés, telles que l'efficacité du bilan et la composition du portefeuille d'activités. Cette démarche s'est traduite par des ententes utiles.

Nous estimons que les incertitudes à court terme concernant les politiques monétaires et budgétaires des États-Unis et du Japon, ainsi que les tensions géopolitiques, sont des facteurs de risque clés. Pour autant, nous pensons que la BOJ pourrait progressivement normaliser sa politique monétaire, ce qui pourrait renforcer la devise et possiblement alléger les pressions de l'inflation importée. Cette situation, combinée aux possibilités de hausse des salaires, pourrait contribuer à soutenir l'économie intérieure. Par ailleurs, nous sommes convaincus que les régulateurs pourraient aussi vouloir étendre le programme de réforme aux petites et moyennes capitalisations afin de stimuler les rendements du capital. Selon nous, tous ces facteurs seraient de bon augure pour un redressement élargi des actions japonaises.

Macro Opportunities FX* – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Entre le 1^{er} janvier 2024 et la clôture du Portefeuille le 8 février 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 1,17 %. Sur la même période, l'indice de référence ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (rendement total en EUR) (l'Indice) a enregistré un rendement de 0,27 %. (Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché des devises s'est montré peu volatil durant la période.
- Les fourchettes de négociation étaient restreintes.
- Le marché s'est négocié sur un bêta élevé par rapport aux perspectives de politique monétaire américaine.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les opportunités de trading tactique et de court terme ont été sources de performance positive pour la période.
- Freins au rendement relatif :
 - Les facteurs à plus long terme, tels que la valorisation, ont légèrement freiné la performance.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- La clôture du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024. Nous vous remercions de nous avoir offert l'opportunité de répondre à vos besoins financiers.

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

Next Generation Connectivity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 34,80 %. Sur la même période, l'indice de référence MSCI All-Country World Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 17,49 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- La conjoncture économique s'est avérée résiliente, vu la solidité des données économiques. La volatilité est restée élevée du fait de l'inflation persistante, des revirements des projections de marché sur la trajectoire d'assouplissement de la Réserve fédérale, et des élections présidentielles américaines.
- Le marché actions mondial a délivré des rendements positifs, impulsés par les sociétés de la big Tech qui ont enregistré de solides résultats et par les entreprises rattachées à l'IA qui ont bénéficié d'une hausse de la demande.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement absolu :
 - Sur le plan sectoriel : l'allocation aux semi-conducteurs et la sélection de titres dans les segments du matériel et des équipements liés aux technologies, de l'industrie et des logiciels.
 - Sur le plan géographique : la sélection de titres en Asie, dont les expositions notables à Taiwan et au Japon.
 - L'exposition aux champions des infrastructures d'IA, dont les segments du calcul haute performance, de la gestion énergétique/thermique, et de la mise en réseau à haut débit.
- Freins au rendement absolu :
 - Les fabricants de semi-conducteurs analogiques et de puissance, confrontés à l'anémie des marchés finaux de l'industrie et de l'automobile.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons relevé l'exposition aux spécialistes des infrastructures d'IA au vu des fortes tendances de la demande et de la croissance des bénéfices.
- Nous avons réduit l'exposition aux logiciels en début d'année, puis l'avons relevée sur les derniers trimestres au vu du regain d'optimisme.
- Les prises de bénéfices opportunistes opérées sur les placements surperformants alors en hausse, afin de verrouiller les rendements dans un contexte de marché volatil.

La baisse des taux est un atout pour le capital technologique en général, mais l'instabilité macroéconomique pourrait persister. La volatilité demeure et nous restons donc concentrés sur les segments dotés de solides perspectives de bénéfices et d'une bonne visibilité, tout en demeurant fidèles à nos règles de valorisation. La connectivité de nouvelle génération reste le fondement des innovations technologiques actuelles et futures. Nous sommes favorables aux bénéficiaires de l'adoption accélérée de l'IA, une industrie stratégique des semi-conducteurs et de l'adoption croissante du numérique.

Next Generation Mobility – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à -1,63 %. Sur la même période, l'indice MSCI All Country World Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 17,49 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les marchés actions ont poursuivi la trajectoire ascendante observée l'année précédente et ont enregistré de solides plus-values sur 2024. Cette tendance positive était alimentée par le recul des pressions inflationnistes et la dissipation des craintes de récession.
- En 2024, les actions de croissance des grandes capitalisations ont nettement surclassé leurs homologues des petites et moyennes capitalisations. Les actions axées sur la croissance ont bénéficié de l'environnement de marché favorable de manière générale, et les titres des grandes capitalisations ont figuré en tête de peloton. À l'inverse, les actions axées sur la valeur ont sous-performé et ont illustré un marché plus largement enclin à privilégier les titres de croissance au détriment des titres de valeur tout au long de l'année.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - L'exposition surpondérée au secteur des technologies de l'information et la sélection de titres dans le secteur de l'industrie ont généré les principales contributions à la performance relative. L'absence d'allocation aux secteurs tels que la santé, la consommation de base et l'énergie se sont aussi révélées profitables.
 - Sur le plan géographique, la sélection de titres au Japon a dégagé la principale contribution.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire s'est avérée la plus pénalisante.
 - Sur le plan géographique, la sélection de titres et la légère sous-pondération des États-Unis, ainsi que la surpondération de la Corée, ont produit les principaux freins aux résultats.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Les positions les plus significatives ajoutées au Portefeuille durant la période concernaient Hitachi, Kia et Contemporary Amperex Technology.
- Les principales positions supprimées du Portefeuille concernaient Caterpillar, Trimble et Analog Devices.

À l'horizon 2025, nous anticipons une conjoncture macroéconomique dynamique, étant donné que les banques centrales commencent d'ajuster leurs mesures d'assouplissement pour répondre à l'évolution des données de contrôle de l'inflation. L'observation d'un ralentissement des taux d'inflation sur des régions aussi décisives que les États-Unis est encourageante et suggère que les banques centrales pourraient avoir mis un terme à leur cycle de relèvement des taux. Les récentes élections américaines étant passées, les fluctuations des marchés boursiers pourraient perdurer. Malgré les mutations économiques et les incertitudes politiques, les principaux fondamentaux du thème Mobilité de nouvelle génération demeurent solides. Nous prévoyons une nouvelle expansion du marché et une croissance vigoureuse pour les véhicules autonomes et électriques dans la dernière partie de 2024, soutenues par des politiques régionales favorables et d'autres facteurs. Notre approche privilégie encore les placements sur des sociétés de haute qualité dotées de solides fondamentaux, qui se présentent comme les pierres angulaires mais aussi les bénéficiaires de cette tendance durable.

Next Generation Space Economy – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 25,76 %. Sur la même période, l'indice de référence, le MSCI All-Country World Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice), a enregistré un rendement de 17,49 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

En 2024, les actions mondiales ont signé une nouvelle année de rendements positifs, avec une croissance significative des marchés américains principalement attribuable aux géants de la tech. Les marchés asiatiques ont également enregistré de solides plus-values et souligné *de facto* la résilience de l'économie régionale, tandis que les marchés européens ont affiché des performances contrastées qui reflétaient des conditions économiques plus modérées. Construits sur les tendances de 2023, les principaux thèmes d'investissement sont centrés sur le développement expansif de l'IA, avec une prédilection pour les nouvelles applications et la technologie qui alimente les avancées de l'IA. Alors que l'inflation amorçait un recul, la Réserve fédérale (Fed) a réduit ses taux d'intérêt de 100 points de base, tout en restant prudente compte tenu de la persistance des incertitudes économiques. Dans le même temps, l'escalade des tensions géopolitiques s'est poursuivie, avec des répercussions sur les cours des matières premières et le renforcement du dollar américain. Alors que l'année parvenait à son terme, les investisseurs ont reporté leur attention sur les possibles virages politiques d'une seconde administration Trump, notamment en ce qui concerne les droits de douane à l'international, les réformes budgétaires et les efforts de déréglementation.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La surpondération de l'industrie ainsi que la solide sélection de titres au sein du secteur ont contribué aux rendements relatifs, grâce aux surperformances de nombreuses sociétés spécialisées des segments du spatial, de l'aérospatial et de la défense sur l'année.
 - La sous-pondération structurelle des secteurs moins pertinents sur le plan thématique (par ex., soins de santé, consommation de base, énergie) qui ont sous-performé par rapport à l'Indice tout au long de la période.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans l'industrie des semi-conducteurs a pesé sur les rendements relatifs, bien que partiellement compensée par la surpondération du secteur.
 - La sélection des titres au sein des services de communication a freiné les résultats relatifs, compte tenu de la surperformance de certaines valeurs des mégacapitalisations technologiques non pertinentes sur le plan thématique.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le Portefeuille poursuit sa stratégie des haltères (*barbell*), entre ce que nous analysons comme des positions de croissance et défensives. Nous avons tiré parti des dislocations comme autant d'opportunités d'ouverture et d'échelonnement de positions pertinentes, tant sur les fondamentaux que sur les thématiques.
- Nous avons relevé le nombre de titres au sein du Portefeuille ainsi que l'exposition à des placements dédiés qui nous apparaissent pertinents, afin de répondre à l'élargissement de l'ensemble des opportunités multisectorielles et de contribuer à la diversification des risques.

L'écosystème spatial s'est caractérisé par des avancées significatives et des annonces qui ont touché diverses industries et nations. La « course à l'espace 2.0 » se poursuit : le Royaume-Uni planifie son premier lancement en août, les objectifs de l'Agence spatiale européenne progressent avec Ariane 6, et les avancées de l'Inde et de la Chine sont significatives. Les entreprises commerciales étendent leur exposition à l'espace, mise en évidence par le partenariat d'AST SpaceMobile avec AT&T et Verizon qui table sur une couverture cellulaire géographique intégrale, par CNH qui explore la connectivité par satellite pour ses tracteurs, et par l'annonce de PL concernant son intention d'intégrer la première puce NVDA dans un satellite pour exploiter les capacités de l'IA. Pour finir, nous considérons que les avancées de SpaceX restent convaincantes en termes de capacités de lancement, tant pour Falcon que Starship, ainsi que de hausse du trafic par satellite de Starlink, désormais multiplié par 3,3. Notre stratégie d'investissement reste concentrée sur des fondamentaux solides rattachés à la thématique spatiale et nous positionnons le Portefeuille pour capitaliser sur la croissance anticipée.

Short Duration Emerging Market Debt – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,95 %. Sur la même période, l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Rendement total en USD) (l'Indice) a progressé de 5,25 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'année 2024 s'est caractérisée par une économie mondiale résiliente et par les cycles de baisse des taux amorcés par la Réserve fédérale, la Banque centrale européenne ainsi que d'autres banques centrales majeures. Les rendements obligataires mondiaux ont subi un certain regain de pressions haussières au cours de l'année, alors que le marché évaluait les risques attachés à la trajectoire de l'inflation et aux politiques budgétaires.
- Les marchés émergents (ME) ont été desservis par la vigueur du dollar américain, et par l'incertitude accrue sur les politiques commerciales des États-Unis du fait des résultats des élections américaines. Pour autant, les écarts en devise forte des ME se sont resserrés sur l'année, soutenus par la dynamique des réformes et la tendance de relèvement des notations de crédit.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les principales contributions à la performance relative incluaient les participations souveraines en Argentine qui ont bénéficié de progrès significatifs en termes de consolidation budgétaire et de désinflation, suivies par les titres souverains de l'Ukraine et du Sri Lanka qui ont pu finaliser les restructurations de leur dette extérieure en 2024.
 - Les participations souveraines au Salvador, en Égypte et en Côte d'Ivoire, et les titres d'entreprise en Turquie et en Colombie.
- Freins au rendement relatif :
 - Le positionnement sur la courbe de rendement s'est avéré pénalisant par rapport au référentiel des bons du Trésor du fait de la durée moyenne du portefeuille établie à environ 2,5 ans, dans un contexte de hausse des rendements du Trésor américain sur l'année passée.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le Portefeuille a conservé une allocation équilibrée entre titres d'entreprise et souverains/quasi souverains des ME, ainsi qu'une durée aux alentours de 2,5 ans.
- Nous avons relevé l'exposition à l'Amérique latine, en particulier sur les obligations souveraines du Panama où les valorisations des obligations à court terme paraissent intéressantes et ce, même dans un contexte de possible dégradation de la note de crédit, ainsi que sur les obligations quasi souveraines du Mexique qui offrent une prime d'écart attrayante en comparaison de leurs homologues souveraines. Nous avons également pris part à de nouvelles émissions privées de haute qualité sur les EAU.
- Nous avons réduit notre exposition à l'Asie, notamment à la Chine, dans un contexte de différentiels de taux relativement serrés et de perspectives prudentes sur la Chine, compte tenu du ralentissement de la croissance et des risques liés aux politiques commerciales des États-Unis. Nous avons également réduit l'exposition aux obligations libellées en euros de Serbie à la suite d'un resserrement substantiel des écarts.

La dette des ME est une classe d'actifs qui devrait bénéficier d'une conjoncture de croissance mondiale stable, de politiques d'assouplissement monétaire, ainsi que d'une reprise significative de la croissance dans les pays émergents par rapport aux pays développés. Le changement de gouvernement aux États-Unis présente des risques de protectionnisme commercial, en particulier en ce qui concerne certaines des économies les plus ouvertes d'Asie et d'Europe de l'Est. Il ajoute également plus d'incertitudes quant à la trajectoire à venir des taux, même si la dette à court terme des ME devrait être moins sensible à ces risques que le marché du revenu fixe des ME au sens large. Dans l'ensemble, les fondamentaux du crédit des ME se sont renforcés, avec des relèvements des notations au plus haut sur dix ans sur l'ensemble des segments privés et souverains. Alors que les valorisations sont devenues relativement onéreuses pour certaines tranches de la classe d'actifs, à l'instar de différents crédits de qualité *investment grade*, nous observons encore des opportunités de compression des écarts sur différents émetteurs, notamment sur le segment du haut rendement.

Short Duration Euro Bond – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation EUR I est ressorti à 7,37 %. Sur la même période, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Bond 1-3 Year Index (Rendement total en EUR) (l'Indice) a enregistré un rendement de 3,66 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les variations de marché en 2024 ont été principalement induites par les données économiques supérieures aux attentes (notamment aux États-Unis), les tendances inflationnistes contrastées (États-Unis et Royaume-Uni à la traîne ; avancées européennes), les nouveaux gouvernements à la tête du Royaume-Uni et des États-Unis, et les tensions géopolitiques persistantes entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'à Gaza.
- Les actifs à risque ont affiché de beaux résultats sur les marchés du revenu fixe en 2024, avec le haut rendement européen en tête des performances, tandis que la dette mondiale *investment grade* et la dette des marchés émergents enregistraient également des rendements positifs.
- Les marchés européens du crédit *investment grade*, souverain et titrisé (qui composent l'essentiel de l'univers investissable de la stratégie) ont également généré des rendements positifs.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection du crédit s'est inscrite comme le facteur clé des rendements relatifs significatifs enregistrés sur l'année, notamment grâce à l'exposition aux REIT et aux produits financiers au sens large, tandis que les surpondérations de ces deux segments (et plus généralement sur le crédit) ont encore renforcé l'impact de ces décisions, compte tenu du resserrement des écarts et de la solidité des fondamentaux sur l'ensemble des positions en Portefeuille au cours de l'année.
- Freins au rendement relatif :
 - Le seul véritable frein à la performance était imputable au positionnement sur la courbe qui a coûté environ 45 pb au Portefeuille en termes de rendements relatifs sur l'année.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons à nouveau pris part à des opérations sur le marché primaire et de capitaliser sur les valorisations incorrectes à l'échelle des segments du crédit et des taux, dont la contribution aux rendements positifs s'est avérée sensible sur l'année.
- Nos positions sur le crédit ont été sources de rendements réguliers et nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines d'entre elles vers la fin de l'année.
- Notre positionnement court en termes de duration a participé aux résultats et nous l'avons clôturé en fin de troisième trimestre à la suite du repli sur les marchés taux. Nous sommes restés actifs sur ce plan tout au long de l'année.

À notre avis, 2025 devrait débiter sur la même note que la fin de 2024 : les taux pourraient être volatils étant donné que l'inflation mondiale est tenace et que les décisions des banques centrales seront conditionnées par les données ; l'appétit pour le risque devrait être élevé et la demande globale pour les obligations sera soutenue par le niveau supérieur à la moyenne des rendements « all in » (taux sans risque + écarts) disponibles sur le marché. Avec des écarts proches de leurs planchers historiques, nous anticipons une hausse de la volatilité et de la dispersion en 2025, car le nouvel environnement de taux plus élevés aura probablement un impact négatif (et avant tout, variable) sur les bilans des émetteurs. Compte tenu de ces perspectives, il deviendra essentiel de se concentrer sur des émetteurs/secteurs/pays fondamentalement solides en 2025 et d'éviter les émetteurs dotés de profils financiers fragiles (par ex., un endettement plus élevé, des flux de trésorerie moins durables, etc.) au vu de l'élargissement insuffisant des écarts actuels pour compenser le risque pris.

Short Duration High Yield Engagement – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 6,69 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché obligataire à haut rendement a clôturé 2024 avec de solides résultats, portés par la résilience de la croissance économique et la modération de l'inflation. Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit.
- L'ensemble des fondamentaux des émetteurs du haut rendement, à savoir la croissance de la capacité bénéficiaire (« EBITDA », Bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements), le flux de trésorerie disponible, la couverture des intérêts et l'effet de levier, sont restés dans des fourchettes plutôt favorables et la période de publication des bénéfices s'est avérée globalement meilleure qu'on le craignait.
- Bien que le taux de défaut se soit redresser de ses plus bas de 2022, nous prévoyons qu'il restera fixé dans une fourchette alentour de la moyenne de long terme en 2025. Cette perspective est basée sur notre modèle d'évaluation ascendante des émetteurs et dictée par des notations de qualité supérieure dans le haut rendement (50 % des émetteurs sont notés BB), de nouvelles émissions moins agressives, la rareté des échéances à court terme, ainsi que par un secteur énergétique nettement plus sain que lors des cycles précédents.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement :
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur les télécommunications, les services collectifs et les câbles multimédia.
 - Sur le plan des notations, le positionnement sur les émetteurs notés CCC, BB et BBB.
- Freins au rendement :
 - Sur le plan sectoriel, le positionnement sur l'automobile et les pièces détachées, sur l'alimentation, les boissons et le tabac, ainsi que sur les services financiers diversifiés.
 - Sur le plan des notations, les principaux freins aux résultats étaient notamment imputables au positionnement sur les émetteurs notés B.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Concernant nos stratégies de haut rendement, nous avons opéré une rotation sélective en faveur des tranches de notation B et BB de qualité supérieure, dont les prix restaient intéressants par rapport aux fondamentaux sous-jacents et dont les perspectives de défaut étaient réduites.
- Le positionnement sur la tranche de notation CCC reflète la perception différenciée que nous avons des crédits individuels, laquelle se base sur des notations et points de vue d'analyse qui nous sont propres. Nous nous sommes également concentrés sur les opérations d'arbitrage au sein des secteurs d'activité et des groupes de risque du marché, afin de maximiser la résilience au moyen des tendances de « pricing power » et de coût de la main-d'œuvre, là où elles persistaient, et nous avons réduit le profil de levier du Portefeuille dans la mesure du possible, sans verrouiller les pertes.
- Notre objectif était de centrer le Portefeuille principalement sur le risque de crédit noté BB et B de qualité supérieure (sur la base de nos notations de crédit internes), et de surpondérer les secteurs que nous jugeons résilients dans le contexte actuel.

Nous estimons que les valorisations du haut rendement offrent une large compensation aux perspectives de défaut établies autour de la moyenne, qu'elles continueront de fournir un revenu durable et sont attractives en comparaison d'autres offres sur le segment du revenu fixe. Si les prochaines données macroéconomiques, les incertitudes quant aux politiques Trump 2.0, les préoccupations géopolitiques et les dynamiques globales du cycle de crédit peuvent influencer sur le marché du haut rendement au jour le jour, nos analystes et nos gérants de portefeuille restent attentifs aux fondamentaux spécifiques des émetteurs individuels et envisagent les scénarios de base et baissiers. Nous pensons que notre processus de recherche fondamentale ascendante sur le crédit, axé sur la sélection de titres tout en évitant la détérioration du crédit et en n'intégrant que nos « meilleures idées » dans les Portefeuilles, nous positionnera correctement pour tirer parti de la moindre volatilité.

Strategic Income – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 5,16 %. Sur la même période, l'indice de référence, le Bloomberg US Aggregate Bond Index (Rendement total en USD), a enregistré un rendement de 1,25 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Alors que l'inflation en repli approchait de l'objectif de 2 %, la Réserve fédérale (Fed) a interrompu son cycle de relèvement jusqu'en septembre, date à laquelle elle a réduit la fourchette des taux de 50 points de base (pb). Par la suite, la Fed a procédé à deux baisses de taux de 25 pb chacune, en novembre puis en décembre. D'autres banques centrales majeures ont également abaissé leurs taux directeurs en 2024 en raison du ralentissement de la croissance et du recul de l'inflation.
- Quelques poches de volatilité des taux d'intérêt et des marchés se sont produites tout au long de l'année, notamment au quatrième trimestre. En décembre, compte tenu de la baisse offensive des taux et des incertitudes quant aux virages politiques à venir de l'administration Trump 2.0, le marché a anticipé une modération des futures baisses de taux et les rendements d'État américains ont grimpé sur l'ensemble de la courbe au cours de ce dernier mois. Sur l'intégralité de l'année, les rendements souverains à 10 ans des marchés développés ont également progressé de manière générale.
- Les écarts de crédit se sont largement resserrés sur la période, reflétant une performance économique supérieure aux attentes, une stabilité des fondamentaux et une demande constante pour les actifs de crédit. Quant aux écarts de crédit sur les segments américains investment grade (IG), du haut rendement et des prêts à taux variable, ils se sont respectivement resserrés de 19 pb, 47 pb et 66 pb. Les écarts sur le crédit d'entreprise mondial se sont également resserrés de 26 pb.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les allocations aux segments américain et européen du haut rendement, du crédit titrisé, des MBS d'agences, des prêts de premier rang « senior » à taux variable, des obligations structurées adossées à des prêts (*Collateralised loan obligations* ou CLO), ainsi qu'à la dette des marchés émergents (ME).
 - La sélection de titres dans le crédit IG a également contribué à la performance, mais s'est trouvée partiellement occultée par la surpondération pénalisante du secteur.
 - La sous-pondération de la durée du Portefeuille
- Freins au rendement relatif :
 - L'exposition sous-pondérée au crédit IG
 - L'allocation à la dette des ME en monnaie locale.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Concernant les ajustements de positionnement, nous avons réduit l'exposition sur la dette des ME, le Trésor américain et le crédit IG en valeur nominale.
- Nous avons relevé l'exposition sur les MBS d'agences, le crédit titrisé, les prêts bancaires à taux flottant, le haut rendement et les CLO.
- Nous avons relevé la durée du Portefeuille de 0,63 an au niveau global.

Sachant que les tendances inflationnistes s'améliorent et que le cycle de réduction des taux des banques centrales sera en pause ou bien plus modéré en 2025, les chiffres de la croissance économique deviendront des moteurs d'autant plus importants pour les rendements du revenu fixe. La bifurcation en faveur de la qualité devrait, selon nous, persister sur les marchés du crédit. Dans l'ensemble, nous considérons que 2025 pourrait se révéler gratifiante pour les investisseurs en obligations mondiales qui se focalisent sur les fondamentaux et la sélectivité pour élaborer les Portefeuilles.

Sustainable Asia High Yield – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 13,87 %. Sur la même période, l'indice de référence, le JP Morgan ESG Asia Credit (JSEC JACI) – High Yield Index (Rendement total, en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 15,49 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, les obligations de crédit asiatiques ont produit des performances positives vigoureuses, à mettre au compte d'une conjoncture macroéconomique favorable. Le cycle d'assouplissement amorcé par la Réserve fédérale, la résilience de la croissance mondiale et la solidité des fondamentaux au sein des marchés asiatiques, associés à des facteurs techniques propices, ont conduit à un resserrement significatif des écarts de crédit au cours de l'année. Des cas bien spécifiques, tels que la restructuration réussie d'obligations émises par le gouvernement sri lankais ainsi qu'une bonne performance du secteur des métaux et sociétés minières en Inde, ont également permis de générer une belle contribution au rendement total du Portefeuille.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Grâce à la résilience de la conjoncture macroéconomique en Inde, la surpondération du pays s'est traduite par une surperformance de l'allocation, encore renforcée par les solides résultats des obligations Vedanta.
 - Le Sri Lanka a montré de bons résultats et poursuit ses efforts de restructuration, avec des retombées favorables à nos positions surpondérées sur les titres obligataires du pays.
 - La sous-pondération des Philippines pour cause de valorisation exigeante a généré une contribution aux résultats relatifs du Portefeuille.
- Freins au rendement relatif :
 - La sous-pondération du secteur immobilier chinois sur la première partie de l'année a pénalisé les rendements relatifs.
 - Notre position sur les titres défensifs de qualité *investment grade* s'est avérée défavorable face à l'intérêt généralisé du marché pour le risque.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons conservé une position surpondérée sur le Sri Lanka et Macao. Au Sri Lanka, nous sommes restés constructifs sur le redressement économique, tandis qu'à Macao, nous nous sommes penchés sur les perspectives de désendettement à moyen terme du secteur des jeux, lesquelles offraient des niveaux d'écart intéressants.
- Nous avons entamé l'année sur une position conservatrice, mais nous avons progressivement ajouté du risque au cours des deuxième et troisième trimestres 2024, compte tenu du contexte macroéconomique constructif et de l'amélioration des fondamentaux des crédits en Asie. Au quatrième trimestre, nous avons procédé à quelques prises de bénéfices au vu des incertitudes soulevées par les politiques de la nouvelle administration américaine.

Selon nous, la dette des marchés émergents asiatiques reste une opportunité d'investissement convaincante, sous-tendue par l'amélioration de la qualité du crédit sur l'ensemble du marché. Qui plus est, elle se trouve portée par des volumes d'émissions nettes limités et un rendement global plus élevé. À l'entame de 2025, nous maintenons une position tactique prudente, compte tenu de la faiblesse de la croissance chinoise et de la probable montée des incertitudes géopolitiques et commerciales à court terme. Nous sommes cependant convaincus que les entités asiatiques sont bien positionnées pour surmonter la volatilité à court terme et qu'elles s'attacheront à tirer parti des opportunités qui se présenteront.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 10,35 %. Sur la même période, l'indice de référence, le JP Morgan ESG EMBI Global Diversified Index (Rendement total en USD) (l'Indice), a enregistré un rendement de 5,75 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, l'inflation et la politique monétaire américaines ont été les moteurs du marché obligataire. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a enregistré une progression annuelle de 3,9 % à 4,6 %, teintée d'une volatilité significative.
- La conjoncture géopolitique a également pesé sur les marchés, notamment en avril, lors de l'escalade des tensions au Moyen-Orient. Le mois d'octobre s'est trouvé sous pression en termes d'inflation et de politique budgétaire face au raz-de-marée républicain anticipé, mais l'issue des élections a provoqué un redressement des marchés porté par des attentes de déréglementation et de politiques favorables à la croissance. Ces derniers ont, par la suite, marqué le pas en décembre alors que la Réserve fédérale adoptait une posture plus offensive en dépit de la réduction des taux, tandis que l'exceptionnalisme américain a poussé la clôture annuelle du dollar au plus haut jamais observé depuis 2001.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - L'allocation par pays, tirée par les surpondérations des marchés à plus haut rendement, en particulier l'Argentine, le Salvador, le Sri Lanka et l'Ukraine.
 - La sélection de titres via des obligations libellées en euros en Roumanie et au Pérou.
- Freins au rendement relatif :
 - L'absence de positions sur l'Égypte et la sous-pondération de l'Équateur en raison des politiques d'investissement responsable et de transition du Portefeuille.
 - La surpondération de la Colombie, laquelle était confrontée à des difficultés politiques et budgétaires.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le Portefeuille a conservé son parti pris pour le haut rendement par rapport aux crédits *investment grade* (IG) et a ciblé une allocation totale aux investissements durables.
- L'activité boursière récente s'est concentrée sur la diminution du risque, à la suite d'une solide performance de la classe d'actifs. Nous avons réduit les positions sous-pondérées sur l'Argentine, le Mexique et le Maroc. Par ailleurs, nous avons réduit nos positions en Roumanie en raison du risque d'approvisionnement et du risque budgétaire à l'approche des élections, et liquidé les positions sur l'Ouzbékistan et la Jordanie.
- Nous avons relevé les expositions au Costa Rica, au Salvador et à la Côte d'Ivoire en raison de perspectives de réformes favorables. Nous avons également relevé les positions sur titres d'entreprise du Chili, de Hong Kong, d'Inde, du Mexique et de Turquie, ainsi que sur les obligations vertes d'Indonésie et de l'agence gouvernementale Istanbul Metropolitan Municipality, conformément aux critères du cadre de durabilité du Portefeuille.
- L'allocation aux obligations libellées en EUR et aux obligations d'entreprise était respectivement de 28,2 % et de 8,7 % à la clôture de la période considérée.

La dette des marchés émergents (ME) est une classe d'actifs qui devrait bénéficier de la stabilité de la croissance mondiale, de l'assouplissement des politiques monétaires et des perspectives de croissance plus forte pour les ME. Cependant, les virages politiques du gouvernement américain posent des risques de protectionnisme commercial et créent l'incertitude autour des taux. Malgré ces difficultés et forts des relèvements de notations à des plus hauts sur dix ans pour les segments privés et souverains, les fondamentaux du crédit des ME s'améliorent. Les valorisations des composantes notées IG et BB nous paraissent onéreuses, mais les segments notés B et inférieurs offrent encore de la valeur. Les opportunités de compression des écarts existent, notamment sur des émetteurs spécifiques et des obligations hors indice dans le segment noté BB.

Tactical Macro – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 4,31 %. Sur la même période, l'indice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total en USD) (l'Indice) a enregistré un rendement de 5,47 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. (Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Les actions et les obligations mondiales ont connu une nouvelle année faste en 2024 et surpris de nombreux investisseurs qui anticipaient des difficultés compte tenu du resserrement économique. La bonne performance des actifs à risque est attribuable à la constance de la forte dynamique des marchés développés, combinée à des contributions notables des principales économies émergentes.
- Les banques centrales ont normalisé leurs politiques tout au long de l'année, mais la résilience de la croissance et la persistance de l'inflation ont nécessité une approche prudente concernant les ajustements des taux d'intérêt. Cet environnement, combiné à l'optimisme suscité par les mutations politiques, a soutenu divers secteurs, dont les technologies et les produits financiers.
- Les investisseurs ont navigué dans une conjoncture économique et d'investissement dynamique, caractérisée par la solidité du dollar américain et des rendements en hausse. Malgré l'aggravation des divergences régionales en termes de croissance économique, les bénéfices des entreprises sont globalement restés solides, soutenus par les marchés de la consommation et de l'emploi, tandis que les attentes d'avancées technologiques ont nourri la confiance des marchés.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement absolu :
 - Les principales contributions au rendement total du Portefeuille, hors liquidités, étaient attribuables aux positions courtes sur le Trésor américain à 10 ans, courtes sur la paire USD/JPY, et courtes sur la paire EUR/JPY.
- Freins au rendement absolu :
 - Les principaux freins au rendement total du Portefeuille étaient imputables aux positions longues américaines sur paniers d'actions défensives c/. paniers d'actions cycliques, aux positions courtes sur la paire EUR/JPY et courtes sur le SOFR à 3 mois.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Au premier trimestre 2024, le Portefeuille a navigué dans une conjoncture macroéconomique volatile et tiré parti de positions longues sur les actions japonaises et le Nasdaq, mais a souffert des positions de change contre l'euro et le yen.
- Au deuxième trimestre, les tensions géopolitiques et le climat des marchés ont été déterminants, et les positions longues sur le Trésor américain à deux ans par rapport aux Bunds allemands se sont avérées profitables. Les mutations politiques se sont traduites par des perspectives prudentes sur la stagflation.
- Le troisième trimestre a vu le Portefeuille tirer parti de la volatilité du marché générée par les données économiques et revirements politiques, grâce aux plus-values produites par les positions courtes sur les produits cycliques américains, longues sur les options de vente SPX, ainsi que longues sur l'or et courtes sur la paire USD/JPY.
- Au quatrième trimestre 2024, les principales plus-values sont à mettre au compte d'une position courte sur le Trésor américain à 10 ans dans un contexte de réévaluation des taux. Le Portefeuille a également géré les incertitudes géopolitiques via des positions sur options stratégiques rattachées à la Chine, des actions et des devises, tout en repérant les opportunités de valorisation erronée à court terme.

Alors que nous abordons 2025, il est nécessaire de rester attentif aux différents résultats possibles. Le récent cycle de resserrement affiche des caractéristiques uniques et, malgré la résilience du marché, des difficultés émergent. La hausse du dollar américain et des rendements à 10 ans, outre les incertitudes géopolitiques, laisse présager des turbulences. Les dynamiques budgétaires et monétaires actuelles pourraient fragmenter le paysage économique et inciter à la prudence. Dans un contexte de volatilité persistante, nous nous attacherons à l'identification d'opportunités issues de mauvaises valorisations à court terme. Notre stratégie implique de se positionner en vue de hausses de rendements potentielles sur l'extrémité longue de la courbe, en raison des déséquilibres budgétaires et des dynamiques du commerce mondial. Nous prévoyons de réévaluer nos positions en fonction des possibles réorientations politiques et de l'évolution du climat géopolitique. Tout en admettant la possibilité d'une reprise tirée par la liquidité, nous sommes conscients des divergences de résultats des marchés, notamment entre les scénarios d'atterrissage en douceur et de stagflation. Ces perspectives plaident en faveur d'une position courte sur les actions américaines par rapport aux actions japonaises, et pour la prise en compte de positions longues sur le Trésor américain si les craintes portant sur l'offre provoquent une remontée des rendements. Nous anticipons une recrudescence des incertitudes et de la volatilité pour 2025, qui nécessitera une approche d'investissement dynamique pour naviguer dans un environnement macroéconomique mondial complexe.

Uncorrelated Strategies – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 6,69 %. Sur la même période, l'indice de référence ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total en USD) (l'Indice) a enregistré un rendement de 5,47 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- L'année 2024 s'est inscrite comme une nouvelle période d'appétence au risque, en dépit des périodes épisodiques de volatilité en août et autour des élections américaines, des variations de marché induites par les projections de réductions des taux d'intérêt, de nombreuses élections dans le monde et de la poursuite du conflit au Moyen-Orient. Malgré le leadership réduit des marchés actions aux États-Unis, les indices boursiers ont enregistré des performances exceptionnelles, grâce à la poussée des valeurs alimentée par l'enthousiasme inconditionnel pour l'IA. Les marchés obligataires se sont davantage maintenus dans leur fourchette, car les acteurs du marché ont intégré différents niveaux d'assouplissement en fonction des données d'inflation publiées et des projections politiques consécutives à la réélection de Donald Trump.
- L'indice MSCI World Index a clôturé l'année en progression de 19 % environ, tandis que l'indice Bloomberg Global Aggregate Index enregistrerait un recul de 1,7 %. Le dollar américain (représenté par l'indice DXY) s'est nettement renforcé sur le second semestre de l'année pour clôturer en hausse de 5,9 % environ, grâce aux rendements américains plus élevés et favorables à la devise.
- Au second semestre, la volatilité implicite s'est inscrite en moyenne en hausse de 24 % par rapport au premier semestre pour les actions (selon l'indice VIX), et en hausse de 15 % pour les devises (sur la base de la volatilité implicite EURUSD à 1 mois, comme référentiel de substitution). Cela a permis d'enregistrer deux trimestres solides et un redressement significatif à la suite d'une période plus complexe pour le Portefeuille.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement absolu :
 - Les stratégies Short Term Trading (+2,93 %), Global Macro (+2,53 %), Equity Market Neutral (+1,95 %), Insurance-Linked Securities (+1,15 %) et Volatility Relative Value (+0,71 %).
- Freins au rendement absolu :
 - Les stratégies Trend Following (-1,51 %) et Statistical Arbitrage (-1,11 %).

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons réduit le risque au sein de l'allocation G10/Manteio en janvier et ajouté des stratégies de diversification sur le compte au cours du premier semestre de l'année.
- La plus petite allocation au sein de l'arbitrage statistique concernant Cipher (environ 4,6 % du risque du Portefeuille) a été clôturée en mai du fait d'une réorientation du modèle global de l'entreprise.
- Au sein de la poche Macro discrétionnaire, une exposition a été ouverte sur DG Partners vers la fin du premier trimestre, pour compléter la stratégie systématique existante exploitée par DG Partners (BH-DG) au sein de l'enveloppe Following Trend. En contrepartie, le risque sur le compte Soloda a été réduit en mars.

L'équipe estime que des dynamiques persistantes sur les marchés sont plus probables qu'un retour à la monotonie des précédentes périodes, surtout si l'on considère le vaste éventail de facteurs macro et géopolitiques qui se manifestent aujourd'hui. Étant donné qu'il est difficile d'anticiper l'évolution des marchés et la performance d'une stratégie individuelle sur le prochain trimestre, l'équipe assure le maintien d'un registre diversifié de stratégies de trading, avec un profil très différencié en comparaison des actifs à risque traditionnels ou d'un Portefeuille « 60/40 ».

US Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 23,72 %. Sur la même période, l'indice de référence S&P 500 Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 24,50 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché actions au sens large s'est nettement redressé au cours de l'année. Les valeurs technologiques et de croissance étaient en tête, partiellement portées par les valeurs rattachées à l'IA. Sur l'année, les actions de croissance des grandes capitalisations ont surclassé leurs homologues de valeur. La croissance est demeurée résiliente aux États-Unis, laissant espérer un atterrissage en douceur de l'économie. L'inflation s'est modérée, mais se situait toujours au-delà de l'objectif de 2 % de la Fed. Après avoir réduit ses taux d'intérêt lors des trois dernières réunions de l'année, la banque centrale a décidé en décembre de réviser ses prévisions d'assouplissement à la baisse pour 2025.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Les allocations sectorielles ont été les plus favorables dans l'ensemble, dont notamment la surpondération des technologies de l'information et la sous-pondération des soins de santé.
 - La sélection de titres dans les secteurs des biens de consommation de base et des soins de santé a généré la principale contribution.
 - En termes de valeurs individuelles, les contributions à la performance incluaient Nvidia Corp, Amazon.com, Inc, Meta Platforms, Inc-Class A, Broadcom, Inc et Alphabet, Inc -Class A.
- Freins au rendement relatif :
 - L'ensemble de la sélection de titres, et notamment les participations dans les technologies de l'information et l'industrie a produit les résultats les plus pénalisants.
 - En termes d'allocation sectorielle, les principaux freins aux résultats sont imputables à la sous-pondération des produits financiers, ainsi qu'à une position réduite sur liquidités.
 - Les valeurs individuelles défavorables à la performance du Portefeuille incluaient Dollar Tree, Inc., NIKE, Inc. Class B, Adobe, Inc., Advanced Micro Devices, Inc. et CDW Corp.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons effectué un certain nombre d'ajustements à la marge tout au long de la période considérée. À la clôture de la période considérée, les principales allocations surpondérées par rapport à l'indice de référence portaient sur les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire. En revanche, les principales sous-pondérations sectorielles portaient sur les produits financiers et les soins de santé.

L'économie s'est montrée plus résiliente que beaucoup ne le prévoyaient. Pour autant, un environnement macroéconomique plus morose ainsi que l'instabilité politique et géopolitique pèsent sur certains pans de la consommation. Par ailleurs, de nouveaux signes de ralentissement du marché de l'emploi indiquent clairement que le cycle de resserrement de la Fed a une incidence sur l'économie au sens large. Dans le même temps, les incertitudes concernant les mesures qui seront instaurées dans le cadre des droits de douanes et de l'immigration sous l'administration Trump, ont suscité des craintes de recrudescence de l'inflation. Dans ce contexte, la Fed n'anticipe plus que deux baisses de taux en 2025. Aussi longtemps que la situation ne sera pas éclaircie, tant sur la trajectoire de l'économie par rapport à l'inflation que sur la manière dont cela se traduira en baisses de taux effectives par rapport aux attentes, nous tablons sur la persistance de la volatilité sur les marchés. En outre, les tensions géopolitiques mondiales restent omniprésentes et accrues, tandis que l'incertitude politique est susceptible d'être amplifiée par les nouvelles politiques de l'administration Trump. Par conséquent, au vu du contexte actuel, nous estimons qu'à l'avenir, les divergences de performance opérationnelle des sociétés sous-jacentes seront plus flagrantes encore.

US Equity Premium – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 13,15 %. Sur la même période, l'indice de référence composite, pondéré à 50 % de l'indice Cboe S&P One-Week PutWrite Index et à 50 % de l'indice Cboe S&P 500 PutWrite Index (ensemble, l'Indice), a enregistré un rendement de 13,27 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, l'élection présidentielle américaine a pesé sur l'état d'esprit des investisseurs, mais malgré un recul de 2,38 % de l'indice S&P 500 en décembre, le trimestre a clôturé en hausse de 2,41 % du fait du solide redressement enregistré en novembre, en réaction immédiate aux élections. Les attentes de possibles déréglementations et baisses d'impôt sous la nouvelle administration ont porté les plus-values à 25,02 % sur 2024.
- Les marchés du revenu fixe ont souffert d'une volatilité imputable aux événements géopolitiques, aux mesures des banques centrales et aux pressions inflationnistes, alors que la Réserve fédérale abaissait ses taux directeurs de 1 %. Les obligations à haut rendement ont surclassé les obligations *investment grade*, avec des rendements de 8,19 % sur 12 mois pour l'indice Bloomberg Corporate High Yield Bond Index, contre 1,25 % pour l'indice Bloomberg US Aggregate Bond Index.
- La volatilité du marché a progressé en 2024, notamment vers la fin de l'année, et l'indice Cboe Volatility Index (VIX) s'est établi en moyenne à 15,56 avec une prime de volatilité de 3,06.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Pour 2024, l'enveloppe des options sur l'indice S&P 500 a enregistré une hausse impressionnante de 9,63 %, complétée par une contribution de 4,32 % du Portefeuille de garanties.
- Freins au rendement relatif :
 - Il n'y a pas eu de freins aux rendements relatifs durant la période considérée.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- L'exposition notionnelle moyenne aux options de notre Portefeuille sur la période est restée alignée sur notre objectif stratégique, à savoir 100 % sur l'indice S&P 500 Index.

Selon nous, la plupart des gérants de capital, en particulier ceux qui sont axés sur la valeur, préfèrent que les marchés se négocient sur la base des « fondamentaux ». Nous pensons que les économies mondiales reprennent les figures compétitives et moins prévisibles du passé. Dans cette nouvelle ère d'investissement ESG, et de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI), il est possible que les dirigeants d'entreprise se trouvent confrontés à des rivalités d'accès aux ressources, à des conditions d'emprunts spécifiques, à des conjonctures géopolitiques conflictuelles tout en veillant à la satisfaction des actionnaires et des employés. Ces perspectives nous paraissent plus complexes en comparaison des tenants et des aboutissants relativement simples de la décennie passée. La confiance que nous plaçons dans nos stratégies ne repose pas sur l'expectative de niveaux de volatilité implicite plus élevés pour les options, mais sur l'idée que l'indice S&P 500 rejoigne le commun des indices d'investissement publics. Des rendements plus faibles ou « normalisés » sur le marché actions américain pourraient mettre en évidence la valeur des stratégies ajustées à la hausse du risque. Les investisseurs considèrent souvent les capitaux américains non cotés ou privés comme de simples réducteurs de risques. Cependant, nous pensons que les stratégies structurellement diversifiées pourraient agréablement surprendre les investisseurs au cours des prochaines années, à mesure que les rendements boursiers à long terme, le S&P 500 en particulier, rejoindront leurs tendances de fond.

US Large Cap Value – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 10,39 %. Sur la même période, l'indice de référence Russell 1000 Value Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 13,65 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché actions au sens large s'est nettement redressé au cours de l'année. Les actions technologiques et de croissance ont tiré le marché, partiellement portées par les valeurs rattachées à l'IA. Sur l'année, les actions de croissance des grandes capitalisations ont significativement surclassé leurs homologues de valeur.
- La croissance est demeurée résiliente aux États-Unis, laissant espérer un atterrissage en douceur de l'économie.
- L'inflation s'est modérée, mais se situait toujours au-delà de l'objectif de 2 % de la Fed. Après avoir réduit ses taux d'intérêt lors des trois dernières réunions de l'année, la banque centrale a décidé en décembre de réviser ses prévisions d'assouplissement à la baisse pour 2025.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - En termes de sélection de titres, les positions sur les secteurs des biens de consommation de base, des technologies de l'information et des matériaux ont produit les principales contributions aux rendements relatifs.
 - En termes de valeurs individuelles, les principales contributions à la performance relative incluaient les surpondérations de Walmart, Inc. et Agnico Eagle Mines Limited, ainsi que l'exclusion des positions sur Intel Corp.
 - Sur le plan du positionnement sectoriel, la surpondération des services collectifs, combinée aux sous-pondérations de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier, a dégagé les principales contributions à la performance relative.
- Freins au rendement relatif :
 - L'allocation sectorielle s'est globalement avérée pénalisante pour la performance relative. En particulier, les principaux freins aux résultats étaient imputables aux surpondérations des matériaux et des soins de santé.
 - Dans l'ensemble, la sélection de titres a également pesé sur la performance relative. Les positions les plus défavorables aux rendements concernaient les secteurs des soins de santé, des services collectifs et de l'industrie.
 - Les valeurs individuelles les plus pénalisantes pour la performance relative comprenaient Rio Tinto Plc, ainsi que les surpondérations de Freeport-McMoRan, Inc. et Johnson & Johnson.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Bien que le positionnement sectoriel du Portefeuille dépende principalement de la sélection de titres ascendante, les principales surpondérations par rapport à l'Indice à la clôture de la période considérée portaient sur les services collectifs et les matériaux.
- En revanche, les principales sous-pondérations sectorielles du Portefeuille par rapport à l'Indice portaient sur l'industrie et les technologies de l'information.

Concernant l'avenir, nous estimons que les risques sont équilibrés, avec une amélioration régulière des données économiques d'un côté et des marchés onéreux et lourdement concentrés de l'autre. Il se pourrait que la volatilité soit plus forte sur l'année à venir en raison de l'incertitude qui règne sur les marchés actions et du revenu fixe. Nous avons effectivement constaté des niveaux de volatilité accrus sur les marchés à la suite des élections. À l'aube de 2025, nous anticipons une attitude plus circonspecte de la Fed qui dépendra des données, et davantage de volatilité durant cette période. Compte tenu de ce contexte d'incertitude économique, les actions de valeurs sont susceptibles de surperformer dans un futur proche. Nous sommes convaincus que le marché est riche de possibilités, même si des risques subsistent, dès lors que l'on se prépare à naviguer dans une conjoncture économique changeante avec une perspective stratégique à long terme. Nous sommes prêts à tirer parti de ces opportunités à mesure qu'elles se présentent. Nous apprécions la confiance que vous nous accordez et sommes impatients de poursuivre notre collaboration.

US Long Short Equity – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 6,47 %. Sur la même période, les deux indices de référence, le S&P 500 Index (Rendement total en USD, net d'impôt) et le HFRX Equity Hedge Index (Rendement total en USD) ont respectivement enregistré un rendement de 24,50 % et de 7,83 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché actions au sens large s'est nettement redressé au cours de l'année. Les valeurs technologiques et de croissance étaient en tête, partiellement portées par les valeurs rattachées à l'IA. Sur l'année, les actions de croissance des grandes capitalisations ont surclassé leurs homologues de valeur. La croissance est demeurée résiliente aux États-Unis, laissant espérer un atterrissage en douceur de l'économie. L'inflation s'est modérée, mais se situait toujours au-delà de l'objectif de 2 % de la Réserve fédérale (Fed). Après avoir réduit ses taux d'intérêt lors des trois dernières réunions de l'année, la banque centrale a décidé en décembre de réviser ses prévisions d'assouplissement à la baisse pour 2025.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - Dans l'ensemble, les positions courtes sur actions se sont révélées rentables. En particulier, les positions longues sur les secteurs des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire ont contribué à la performance.
 - Les positions longues sur actions dans les secteurs des soins de santé et de l'énergie ont produit le plus de valeur ajoutée.
- Freins au rendement relatif :
 - Dans l'ensemble, les positions longues sur actions ont pesé sur les rendements. En particulier, les positions longues sur les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie ont pénalisé les performances.
 - Les positions courtes sur le secteur des technologies de l'information ont pesé sur les rendements.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous avons progressivement réduit l'exposition nette du Portefeuille pour atteindre une position nette longue d'environ 40-45 %, tandis que nous abaissions l'exposition notionnelle brute à environ 125-130 %.
- Nous avons réduit l'exposition courte fondamentale d'ensemble, en raison d'un recul sur les positions courtes dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des biens de consommation de base.
- Nous avons relevé l'exposition courte au marché rattachée à l'activité de couverture durant la période.

L'économie s'est montrée plus résiliente que bon nombre le préoyaient. Pour autant, un environnement macroéconomique plus morose ainsi que l'instabilité politique et géopolitique pèsent sur certains pans de la consommation. Par ailleurs, de nouveaux signes de ralentissement du marché de l'emploi indiquent clairement que le cycle de resserrement de la Fed a une incidence sur l'économie au sens large. Dans le même temps, les incertitudes concernant les mesures qui seront instaurées dans le cadre des droits de douanes et de l'immigration sous l'administration Trump, ont suscité des craintes de recrudescence de l'inflation. Dans ce contexte, la Fed n'anticipe plus que deux baisses de taux en 2025. Aussi longtemps que la situation ne sera pas éclaircie, tant sur la trajectoire de l'économie par rapport à l'inflation que sur la manière dont cela se traduira en baisses de taux effectives par rapport aux attentes, nous tablons sur la persistance de la volatilité sur les marchés. En outre, les tensions géopolitiques mondiales restent omniprésentes et accrues, tandis que l'incertitude politique est susceptible d'être amplifiée par les nouvelles politiques de l'administration Trump. Par conséquent, au vu du contexte actuel, nous estimons qu'à l'avenir, les divergences de performance opérationnelle des sociétés sous-jacentes seront plus flagrantes encore.

US Multi Cap Opportunities – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 20,68 %. Sur la même période, l'indice S&P 500 Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice), a enregistré un rendement de 24,50 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- En 2024, les actions américaines ont généré de solides rendements. L'intérêt des investisseurs pour les actions était appuyé par la croissance régulière de l'économie et des bénéfices des entreprises, la perspective de normalisation des taux d'intérêt et les résultats des élections américaines.
- Le Comité mensuel de la Fed a réduit la fourchette cible de son taux directeur de 100 points de base au cours des troisième et quatrième trimestres.
- En novembre, Donald Trump a remporté l'élection présidentielle aux États-Unis et le Parti républicain a pris le contrôle du Sénat et de la Chambre des représentants. La nouvelle administration américaine a indiqué qu'elle poursuivrait un programme favorable aux entreprises axé sur la croissance de l'économie américaine. Certains virages politiques, tels que la possibilité de relèvement des droits de douane, sont aussi susceptibles de poser des risques.
- Même si les rendements boursiers étaient globalement positifs, la surperformance de certaines grandes capitalisations axées sur la croissance et les technologies de l'information s'est traduite par une hausse de la concentration et une envergure de marché restreinte. Pour la période, l'indice S&P 500 Index a surclassé l'indice S&P 500 Equal Weight Index d'environ 1 200 points de base.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement total relatif :
 - La sélection de titres positive dans les secteurs des biens de consommation de base, de l'énergie, des produits financiers, des soins de santé et des matériaux.
 - Les surpondérations de la consommation discrétionnaire et des produits financiers, les sous-pondérations de l'énergie et des soins de santé, et l'exposition neutre à l'immobilier.
 - L'envergure du marché a progressé entre fin juin et novembre, période au cours de laquelle ses performances globales se sont montrées moins concentrées. Cette évolution s'est avérée favorable pour l'approche « multicapitalisations » et le processus d'investissement axé sur les fondamentaux du Portefeuille. Du 30 juin au 30 novembre, le Portefeuille a enregistré un rendement de 15,07 %, et surclassé son indice de référence de 417 points de base.
- Freins au rendement total relatif :
 - Les sous-pondérations d'une sélection de valeurs de croissance des grandes capitalisations ainsi que du secteur des technologies de l'information.
 - La surpondération du secteur des matériaux et la sélection de titres dans l'industrie ont également pesé sur les résultats.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Le Portefeuille a clôturé la période avec des positions surpondérées sur les produits financiers, l'industrie et les matériaux, tout en étant sous-pondéré sur les soins de santé et les TI, et dépourvu d'exposition à l'immobilier.

Nous sommes convaincus que les perspectives pour les actions américaines et notre stratégie d'investissement sont favorables. Les projections tablent sur une croissance, tant de l'activité économique que des bénéfices d'entreprise. Ces pronostics s'appuient sur une conjonction d'initiatives procroissance du gouvernement américain, de dépenses de consommation saines aux États-Unis, d'un marché de l'emploi solide, d'innovations technologiques et d'une stabilisation de l'inflation. Nous estimons qu'un élargissement du marché (en d'autres termes, moins de concentration) est avantageux pour l'exposition diversifiée du Portefeuille aux actions américaines sur l'ensemble des capitalisations boursières et des styles d'investissement. Par ailleurs, les niveaux des taux d'intérêt et la pente de la courbe de rendement seront probablement influencés par le niveau d'inflation, la vitalité sous-jacente de l'économie et la progression du déficit fédéral américain. Notre stratégie axée sur les flux de trésorerie disponibles est positionnée pour avantager la clientèle dans une conjoncture caractérisée par des taux d'intérêt changeants.

US Real Estate Securities – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 4,06 %. Sur la même période, l'indice de référence FTSE Nareit All Equity REITs Index (Rendement total en USD, net d'impôts) (l'Indice) a enregistré un rendement de 3,66 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Malgré la volatilité imputable aux tensions géopolitiques, les marchés actions sont restés résilients et affichaient une surperformance des actions de croissance des mégacapitalisations qui s'explique par l'intérêt pour l'IA. Les gains ont été tempérés par des craintes sur les exigences de fonds propres réglementaires et sur les difficultés rencontrées par les chaînes d'approvisionnement.
- L'inflation persistante pourrait entretenir la hausse des taux d'intérêt et se répercuterait sur la croissance économique future. Les réductions de taux opérées par la Réserve fédérale en fin d'année, dont la cadence devrait ralentir en 2025, sont justifiées par les projections de croissance et d'inflation plus élevées. Ce climat, caractérisé par une croissance anticipée et une inflation modérée, est généralement favorable aux REIT dans un contexte d'optimisme des investisseurs consécutif aux élections.
- Tout compte fait, l'indice S&P 500 Index a dégagé un rendement de 24,50 % sur la période considérée. En revanche, l'Indice (Net d'impôt) a enregistré un rendement de 3,66 %. Les titres immobiliers ont souffert de la volatilité des taux d'intérêt.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres au sein des soins de santé
 - La sélection de titres dans le segment des appartements
 - Les sous-pondérations de l'industrie et du segment des hébergements/centres touristiques
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans le segment des bureaux
 - La sélection de titres au sein des centres commerciaux
 - La sous-pondération des centres de données et la surpondération des REIT de télécommunications

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Bien que le positionnement sectoriel du Portefeuille dépende principalement de la sélection de titres ascendante, les principales surpondérations par rapport à l'Indice à la clôture de la période considérée portaient sur les maisons préfabriquées et les centres commerciaux régionaux. En revanche, les principales sous-pondérations sectorielles du Portefeuille par rapport à l'Indice portaient sur le secteur diversifié et sur l'industrie.

2024 s'est avérée complexe pour les REIT, essentiellement du fait de la volatilité marquée des taux d'intérêt. Cependant, au vu des projections de stabilisation des taux en comparaison des deux années précédentes et de l'accélération de la croissance des bénéfices, les REIT sont bien positionnées alors que nous amorçons 2025. Les thèmes de croissance durable des loyers, incluant le vieillissement de la population (logements pour personnes âgées et maisons préfabriquées), la délocalisation de la fabrication (industrie), l'IA générative (centres de données) et la forte demande de consommation (distribution), restent stratégiquement bien positionnés. Par ailleurs, les contraintes qui pèsent sur l'offre se dissipent dans différents secteurs, dont l'immobilier d'appartements dans la région Sunbelt, le stockage et l'industrie. Une activité limitée de nouvelles constructions et une progression possible de la croissance externe devraient profiter aux REIT dotées de bilans solides et d'une liquidité satisfaisante. Nous anticipons une persistance de la volatilité imputable à une conjoncture macroéconomique changeante, des projections de taux d'intérêt fluctuants, des risques géopolitiques et des incertitudes quant aux politiques économique et budgétaire du prochain gouvernement. Les écarts du crédit ont enregistré une amélioration qui occulte la hausse des taux de base, ont réduit le coût du capital, et sont susceptibles d'ouvrir le marché des transactions immobilières. Nous restons concentrés sur les REIT peu endettés, divers moteurs de demande, des fondamentaux supérieurs et une bonne visibilité sur les profils de bénéfices. Selon nous, les REIT de haut vol, assorties de bonnes performances et de bilans solides, devraient être en mesure de consolider leur position de leader sur le marché.

US Small Cap – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 8,76 %. Sur la même période, l'indice de référence, le Russell 2000 Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 11,11 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- Le marché actions au sens large s'est nettement redressé au cours de l'année malgré des périodes de volatilité. La croissance économique résiliente, l'inflation modérée, trois réductions de taux de la Réserve fédérale (Fed) et l'optimisme soulevé par le programme procroissance du président élu Donald Trump ont été favorables au marché. L'historique montre que les actions des petites capitalisations affichent une tendance à tirer parti de la croissance économique et de la baisse des taux d'intérêt. Cependant, les actions des petites capitalisations ont enregistré une correction en décembre, alors que la Fed révisait ses projections d'assouplissement à la baisse pour 2025. Les petites entreprises tendent à intégrer plus de levier financier, et des baisses de taux moins nombreuses pourraient donc peser sur le coût du service de la dette.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et des produits financiers. Au sein de l'énergie, nos positions dans le segment pétrole, gaz et carburants consommables ont généré le plus de valeur ajoutée. Au sein des produits financiers, plusieurs de nos positions sur les banques ont surperformé.
 - Une surpondération de la technologie ainsi qu'une sous-pondération des biotechnologies ont été profitables.
 - Concernant les valeurs individuelles, les contributions étaient notamment attribuables à Fair Isaac Corp., à CSW Industrials, Inc. et à Commvault Systems, Inc.
- Freins au rendement relatif :
 - La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. Au sein des technologies de l'information, nos positions dans l'industrie des semi-conducteurs et de l'équipement pour semi-conducteurs ont freiné les rendements. Au sein du secteur de la consommation discrétionnaire, les positions sur le secteur de la distribution spécialisée ont sous-performé.
 - Les sous-pondérations du Portefeuille sur les produits financiers et l'énergie ont pesé sur la performance relative.
 - Les valeurs individuelles dont les résultats ont pénalisé la performance absolue du Portefeuille incluaient Qualys, Inc, Fox Factory Holding Corp et Power Integrations, Inc.

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- À la clôture de la période considérée, les principales surpondérations sectorielles concernaient l'industrie et les technologies de l'information, et les principales sous-pondérations portaient sur les soins de santé et les produits financiers.

Les données économiques récentes et les commentaires de la Fed suggèrent que le rythme et l'ampleur du cycle de réduction actuel seront plus lent et moins marquée qu'anticipé par la plupart des acteurs du marché quelques mois auparavant. Les marchés restent donc très sensibles aux commentaires de la Fed et aux indicateurs économiques, alors que les incertitudes croissantes concernant les futures mesures de politique monétaire créent de la volatilité sur les marchés. Nous restons convaincus que notre Portefeuille de qualité supérieure, constitué d'entreprises dotées de caractéristiques financières intéressantes, de modèles économiques diversifiés et durables et d'une croissance de bénéfices de long terme, est bien positionné pour traverser ces périodes incertaines et générer des rendements ajustés du risque supérieurs à la moyenne. Nous pensons que nous assistons aux prémices de la réindustrialisation de l'Amérique. Par ailleurs, la nouvelle administration se positionne comme proaméricaine, procroissance et probusiness. L'ensemble de ces facteurs devrait stimuler l'activité économique intérieure aux États-Unis, et favoriser de facto les petites entreprises puisqu'elles génèrent l'essentiel de leurs revenus sur le territoire national.

US Small Cap Intrinsic Value – Rapport du Gestionnaire d'investissement

Pour la période considérée de 12 mois clôturée le 31 décembre 2024, le rendement total de la Catégorie de Capitalisation USD I est ressorti à 7,72 %. Sur la même période, l'indice de référence Russell 2000 Value Index (Rendement total en USD, net d'impôt) (l'Indice) a enregistré un rendement de 7,40 %. (La performance de toutes les catégories d'actions est présentée en Annexe II. Les données de performance représentent la performance passée et ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Les rendements totaux indiqués sont nets de commissions et charges et incluent le réinvestissement des dividendes et autres distributions, le cas échéant).

Macroéconomie, marché et classes d'actifs – évolution au cours de la période considérée

- On peut qualifier l'année 2024 de démente et volatile, marquée par de brusques changements d'atmosphère et par l'inclination des investisseurs envers les actions, les secteurs et les thèmes. Avec des niveaux de conviction variables sur l'année, les investisseurs se sont concentrés sur les champions de l'intelligence artificielle (IA), les bénéficiaires des taux d'intérêt tels que les constructeurs de logements et les banques, les petites capitalisations boursières, les sociétés axées sur le marché intérieur, les sociétés de qualité et les valeurs momentum. Indépendamment de quelques ventes à découvert agressives, ils n'ont montré que peu d'intérêt pour les entreprises dont les produits sont étiquetés vulnérables aux avancées de l'IA, les sociétés endettées, les actions de valeurs dénuées de momentum, les « tweeners » (sociétés dépourvues de facteurs convaincants) et les sociétés de soins de santé.
- À l'heure du bilan, nous passons en revue les phénomènes inattendus et attendus qui ont marqué l'année ci-dessous.
Ce qui nous a surpris en 2024
 - Le peu d'effet des élections sur notre performance relative, en particulier après ce qui s'est produit en 2016.
 - L'impact des initiatives du DOGE dirigé par Elon Musk et de RFK Jr. sur les entreprises des secteurs de la défense, de la santé et des biens de consommation de base.
 - L'impact modéré des turbulences géopolitiques persistantes sur les cours des matières premières.
 - Le risque d'être investisseur dans une société cotée en Bourse contrôlée par des promoteurs de capital-investissement.
 Ce qui ne nous a pas surpris en 2024
 - L'inversion des bénéficiaires des taux d'intérêt au quatrième trimestre.
 - La large prise de conscience que l'inflation resterait tenace.
 - La fermeté des marchés de l'emploi et la résilience de l'économie.
 - La surperformance ininterrompue des valeurs de croissance des grandes capitalisations.

Contributions et freins à la performance du Portefeuille au cours de la période considérée

- Contributions au rendement total :
 - Quand on se penche sur nos valeurs les plus performantes, il apparaît que le thème de l'IA et des centres de données a généré une contribution positive significative.
 - La répartition sectorielle par rapport à l'Indice reflète également l'incidence positive du thème de l'IA et des centres de données.
 - Les contributions sectorielles aux rendements relatifs incluent les services collectifs, portés par la demande des centres de données en électricité, et les technologies de l'information.
- Freins au rendement total :
 - Les valeurs les moins performantes illustrent certains des phénomènes inattendus à l'œuvre.
 - La répartition sectorielle par rapport à l'Indice reflète l'incidence négative des soins de santé combinée à une sous-pondération des bénéficiaires de taux d'intérêt (produits financiers).

Aperçu des activités d'investissement au cours de la période considérée

- Nous investissons dans de nombreuses entreprises sous-valorisées pour lesquelles une légère progression des fondamentaux peut provoquer une amélioration significative du cours du titre. Mais nous restons également investis, bien que dans une moindre mesure, sur nos champions de 2024. La combinaison des valeurs qui ont été productives, avec de nombreuses autres qui ne sont pas encore rentables, a entraîné une décote de 32 % par rapport à la valeur intrinsèque. Si l'on examine les périodes antérieures avec une décote similaire, il apparaît qu'il est possible de produire des rendements absolus et relatifs encourageants.
- Même si les rendements à long terme restent intéressants, les trois dernières années ont été difficiles. Une partie de l'explication se trouve dans le camp de la « tendance de retour à la moyenne ». Or, avec le recul, nous aurions peut-être dû pivoter plus habilement d'un secteur à l'autre. Nous pensons que la patience extrême dont nous faisons preuve sur les placements, ainsi que sur nos partis pris sectoriels, décourage le *trading* plus tactique. Cependant, nous trouvons encore des idées convaincantes pour rafraîchir le Portefeuille et perfectionner le profil risque/rendement de notre stratégie. Au cours des trois dernières années, nous avons introduit 28 idées nouvelles (neuf en 2024) issues d'un groupe diversifié de secteurs qui jettera les bases d'une meilleure performance dans les années à venir.

Que nous réserve 2025 ? Nous pensons que l'équation sera identique : des fluctuations de volatilité et d'humeur, en parallèle de surprises diverses. Comment pourrait-il en être autrement ? Nous sommes en présence d'un président mercuriel et imprévisible, conseillé par l'entrepreneur le plus audacieux et le plus dérangeant du siècle. Et cela alors même qu'une technologie novatrice est sur le point d'être déployée à grande échelle. Notre conseil est de garder vos ceintures de sécurité attachées pendant toute la durée du vol.

La question la plus difficile à résoudre est de savoir si les petites capitalisations retrouveront leur halo de performance. Ce que nous sommes en mesure d'avancer est qu'il est probable que les petites capitalisations dégagent des rendements futurs intéressants, mais qu'une surperformance sera plus difficile à atteindre. Dans une communication précédente, nous avons expliqué pourquoi l'on peut difficilement, en l'absence de récession et de recul des taux, attendre des petits qu'ils dépassent les grands, mais nous exerçons depuis assez longtemps pour savoir que le passé n'est pas nécessairement prédictif de l'avenir. Comme toujours, nous vous sommes infiniment reconnaissants d'investir dans notre stratégie et nous nous efforcerons de générer des rendements attractifs, tant absolus que relatifs.

Absolute Return Multi Strategy - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
	Actions 0,00 % (31 décembre 2023 : 100,00 %)		
	Dollar américain		
1 356	Clementia Pharmaceuticals Inc [†]	0	0,00
1 250	Tobira Therapeutics Inc [†]	0	0,00
	Total des actions	0	0,00
	Total des investissements	0	0,00

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00
Autres éléments de l'actif net	0	0,00
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
[†] Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	0	0,00
Total des investissements	0	0,00

Asia Responsible Transition Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 73,63 % (31 décembre 2023 : 71,46 %)					
Dollar américain					
200 000	AIA Group Ltd**	2,70 %	31/12/2149	192 936	0,68
200 000	AIA Group Ltd*	3,20 %	16/09/2040	149 286	0,52
200 000	AIA Group Ltd**	5,38 %	05/04/2034	198 945	0,70
200 000	Alibaba Group Holding Ltd**	2,13 %	09/02/2031	168 611	0,59
200 000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40 %	06/12/2057	158 517	0,56
400 000	Axis Bank Ltd*	4,10 %	31/12/2149	383 098	1,34
400 000	Bangkok Bank PCL**	3,73 %	25/09/2034	362 832	1,27
200 000	Bangkok Bank PCL**	5,00 %	31/12/2149	198 470	0,70
200 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75 %	30/03/2026	195 341	0,68
200 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30 %	31/12/2149	191 239	0,67
375 000	Bank of East Asia Ltd**	6,75 %	27/06/2034	375 184	1,31
200 000	BOC Aviation Ltd*	3,00 %	11/09/2029	183 807	0,64
200 000	BOC Aviation Ltd*	4,50 %	23/05/2028	197 273	0,69
300 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	287 540	1,01
300 000	Cathaylife Singapore Pte Ltd**	5,95 %	05/07/2034	309 834	1,09
200 000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,80 %	22/07/2026	190 750	0,67
400 000	CDBL Funding 2*	2,00 %	04/03/2026	387 155	1,36
200 000	CFAMC III Co Ltd*	4,25 %	07/11/2027	192 346	0,67
400 000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50 %	23/01/2030	400 121	1,40
200 000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,75 %	28/05/2029	201 944	0,71
400 000	China Construction Bank Corp*	2,45 %	24/06/2030	394 881	1,38
200 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45 %	09/02/2026	191 191	0,67
200 000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	5,49 %	01/03/2026	201 421	0,71
200 000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50 %	15/04/2031	171 736	0,60
390 000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,88 %	21/04/2033	379 929	1,33
500 000	Dua Capital Ltd*	2,78 %	11/05/2031	434 424	1,52
200 000	Elect Global Investments Ltd*	4,10 %	31/12/2149	190 850	0,67
200 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd**	3,38 %	12/05/2026	194 920	0,68
400 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00 %	18/05/2026	384 657	1,35
250 000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64 %	02/07/2031	266 977	0,94
200 000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05 %	31/12/2149	199 625	0,70
200 000	Globe Telecom Inc*	4,20 %	31/12/2149	195 406	0,68
200 000	GLP China Holdings Ltd**	2,95 %	29/03/2026	180 480	0,63
200 000	GLP Pte Ltd**	3,88 %	04/06/2025	193 052	0,68
334 000	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	314 836	1,10
400 000	HDFC Bank Ltd**	3,70 %	31/12/2149	375 210	1,31
200 000	Hyundai Capital America**	5,60 %	30/03/2028	202 542	0,71
200 000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75 %	24/04/2029	203 009	0,71
200 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54 %	27/04/2032	177 291	0,62

Asia Responsible Transition Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 73,63 % (31 décembre 2023 : 71,46 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
400 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd**	4,88 %	21/09/2025	399 419	1,40
313 000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11 %	11/03/2032	316 885	1,11
200 000	JD.com Inc**	3,38 %	14/01/2030	184 873	0,65
221 250	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13 %	18/05/2031	199 794	0,70
300 000	Kasikornbank PCL*	3,34 %	02/10/2031	287 293	1,01
200 000	Kookmin Bank**	2,50 %	04/11/2030	170 442	0,60
273 000	Lenovo Group Ltd*	5,83 %	27/01/2028	276 956	0,97
200 000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95 %	16/09/2029	150 422	0,53
300 000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38 %	30/01/2027	300 073	1,05
300 000	Meituan*	3,05 %	28/10/2030	265 664	0,93
200 000	Metropolitan Bank & Trust Co*	5,50 %	06/03/2034	199 263	0,70
200 000	Nanshan Life Pte Ltd**	5,45 %	11/09/2034	193 997	0,68
300 000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25 %	31/12/2149	132 334	0,46
200 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83 %	10/09/2030	195 365	0,68
200 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60 %	15/06/2032	198 094	0,69
800 000	Pertamina Persero PT*	6,50 %	27/05/2041	835 023	2,93
300 000	Power Finance Corp Ltd*	3,35 %	16/05/2031	265 927	0,93
400 000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95 %	03/11/2033	364 389	1,28
250 000	Reliance Industries Ltd*	3,63 %	12/01/2052	172 822	0,61
200 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50 %	14/07/2028	185 933	0,65
200 000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13 %	17/11/2031	176 875	0,62
300 000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88 %	24/03/2026	295 483	1,04
200 000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38 %	13/04/2032	185 500	0,65
200 000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	3,34 %	05/02/2030	199 646	0,70
200 000	Shriram Finance Ltd**	6,63 %	22/04/2027	201 910	0,71
200 000	Singapore Telecommunications Ltd**	7,38 %	01/12/2031	226 876	0,80
300 000	SK Hynix Inc**	5,50 %	16/01/2029	301 572	1,06
200 000	SK Hynix Inc*	6,38 %	17/01/2028	206 362	0,72
200 000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38 %	24/07/2029	198 916	0,70
400 000	Standard Chartered Plc*	4,30 %	31/12/2149	358 500	1,26
200 000	Standard Chartered Plc*	6,19 %	06/07/2027	203 396	0,71
200 000	Standard Chartered Plc*	6,30 %	06/07/2034	207 749	0,73
600 000	Standard Chartered Plc*	6,30 %	09/01/2029	616 470	2,16
200 000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85 %	14/10/2038	185 924	0,65
200 000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	2,75 %	13/05/2030	177 725	0,62
200 000	Sunac China Holdings Ltd**	7,25 %	30/09/2030	23 014	0,08
200 000	Tencent Holdings Ltd*	3,24 %	03/06/2050	132 894	0,47
200 000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75 %	18/06/2050	126 944	0,44
500 000	TSMC Global Ltd*	2,25 %	23/04/2031	426 415	1,49

-

Asia Responsible Transition Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 73,63 % (31 décembre 2023 : 71,46 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
400 000	United Overseas Bank Ltd*	3,86 %	07/10/2032	387 882	1,36
200 000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88 %	17/09/2029	207 128	0,73
400 000	Woori Bank**	6,38 %	31/12/2149	405 637	1,42
200 000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13 %	20/05/2026	189 515	0,66
300 000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98 %	30/01/2028	297 444	1,04
Total des obligations d'entreprise				21 012 411	73,63
Obligations d'État 17,85 % (31 décembre 2023 : 18,81 %)					
Euro					
400 000	Indonesia Government International Bond	1,10 %	12/03/2033	339 936	1,19
508 000	Indonesia Government International Bond	1,40 %	30/10/2031	456 431	1,60
200 000	Philippine Government International Bond	1,20 %	28/04/2033	172 474	0,61
Total - Euro				968 841	3,40
Dollar américain					
200 000	Airport Authority	2,40 %	31/12/2149	184 697	0,65
200 000	City of Ulaanbaatar Mongolia	7,75 %	21/08/2027	204 279	0,72
400 000	Development Bank of Mongolia LLC	11,00 %	07/03/2026	416 500	1,46
200 000	Export-Import Bank of India	2,25 %	13/01/2031	168 823	0,59
200 000	Export-Import Bank of Korea	4,50 %	15/09/2032	192 976	0,68
200 000	Export-Import Bank of Korea	5,00 %	11/01/2028	201 245	0,71
95 000	Indonesia Government International Bond	7,75 %	17/01/2038	114 878	0,40
500 000	Indonesia Government International Bond	8,50 %	12/10/2035	623 004	2,18
200 000	Korea Development Bank	4,38 %	15/02/2028	197 808	0,69
200 000	Korea Development Bank	4,38 %	15/02/2033	190 824	0,67
400 000	Korea Gas Corp	5,00 %	08/07/2029	400 753	1,40
400 000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	5,38 %	11/05/2028	403 296	1,41
200 000	Pakistan Government International Bond	6,00 %	08/04/2026	188 427	0,66
97 374	Sri Lanka Government International Bond	3,10 %	15/01/2030	80 820	0,28
190 998	Sri Lanka Government International Bond	3,35 %	15/03/2033	145 407	0,51
128 968	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/06/2035	93 502	0,33
89 506	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/05/2036	68 248	0,24
179 088	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/02/2038	137 235	0,48
119 235	Sri Lanka Government International Bond	4,00 %	15/04/2028	111 938	0,39
Total – Dollar américain				4 124 660	14,45
Total des obligations d'État*				5 093 501	17,85
Total des investissements				26 105 912	91,48

Asia Responsible Transition Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,35 % (31 décembre 2023 : 0,20 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
488 228 THB	14 334 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	57	0,00
5 288 702 THB	153 448 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 723	0,00
351 007 USD	2 555 853 CNY	02/04/2025	BNP Paribas	1	2 070	0,01
660 555 USD	4 707 773 CNY	02/01/2025	Citibank NA	1	15 588	0,05
295 244 USD	2 116 919 CNY	13/02/2025	Citibank NA	1	6 722	0,02
87 005 USD	2 889 269 THB	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	2 234	0,01
147 775 USD	2 296 568 818 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	5 341	0,02
148 541 USD	4 711 724 TWD	22/01/2025	Goldman Sachs International	1	5 231	0,02
647 561 USD	4 621 964 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	11 326	0,04
246 097 USD	8 025 219 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	10 719	0,04
216 005 USD	3 399 481 233 IDR	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	5 167	0,02
498 894 USD	16 645 890 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	10 501	0,04
148 193 USD	657 561 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	740	0,00
146 634 USD	4 993 322 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	36	0,00
9 858 USD	43 942 MYR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	0	0,00
279 795 USD	2 011 421 CNY	02/01/2025	Standard Chartered Bank	2	4 230	0,01
1 030 635 USD	976 556 EUR	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	16 063	0,06
97 754 USD	139 271 100 KRW	19/03/2025	UBS AG	1	3 256	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme ^{oo}					101 004	0,35

Contrats à terme standardisés 0,12 % (31 décembre 2023 : 0,40 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(6)	Euro-Bund Future March 2025	12 923	0,05
(20)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	19 891	0,07
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés [±]		32 814	0,12

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Paie)ment [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
CNY 2 225 639	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie)ment	1,48 %	7D CNRR	171	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt [±]						171	0,00

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie)ment – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	26 239 901	91,95

Asia Responsible Transition Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,29 %) (31 décembre 2023 : (0,21 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
93 585 CNY	12 917 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(148)	(0,00)
4 707 773 CNY	654 867 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(9 900)	(0,04)
2 031 861 CNY	288 056 USD	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8 361)	(0,03)
680 777 CNY	97 824 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(4 112)	(0,02)
2 011 421 CNY	287 651 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(12 085)	(0,04)
5 799 802 426 IDR	379 794 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(20 088)	(0,07)
21 948 734 JPY	147 338 USD	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(6 671)	(0,02)
4 917 893 THB	146 092 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(1 134)	(0,00)
7 990 134 THB	250 004 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(15 655)	(0,06)
163 077 THB	4 916 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(133)	(0,00)
360 236 THB	11 117 USD	02/01/2025	UBS AG	2	(551)	(0,00)
3 870 735 THB	114 164 USD	09/01/2025	UBS AG	1	(597)	(0,00)
4 757 994 TWD	147 110 USD	22/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(2 392)	(0,01)
14 288 USD	488 228 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(32)	(0,00)
146 985 USD	656 288 MYR	26/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(137)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme [∞]					(81 996)	(0,29)

Contrats à terme standardisés (0,24 %) (31 décembre 2023 : (0,20 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
9	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(1 603)	(0,01)
7	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(5 211)	(0,02)
13	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(61 106)	(0,21)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés [±]		(67 920)	(0,24)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(149 916)	(0,53)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	26 089 985	91,42
Autres éléments de l'actif net	2 446 676	8,58
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	28 536 661	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	16 998 467	59,14
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	9 107 445	31,69
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(35 106)	(0,12)
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	19 179	0,07
Total des investissements	26 089 985	90,78

China A-Share Equity - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur CNY	% des actifs nets
Actions 100,14 % (31 décembre 2023 : 94,84 %)			
Yuan renminbi chinois			
36 500	Air China Ltd Class A	288 715	1,97
52 600	Bank of Changsha Co Ltd Class A	467 614	3,19
32 500	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	474 825	3,24
50 200	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	492 964	3,36
28 300	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	301 395	2,06
2 600	Betta Pharmaceuticals Co Ltd Class A	140 218	0,96
25 600	Bluestar Adisseo Co Class A	321 280	2,19
1 500	BYD Co Ltd Class A	423 990	2,89
9 300	Chacha Food Co Ltd Class A	270 165	1,84
36 200	China Construction Bank Corp Class A	318 198	2,17
8 900	China Merchants Bank Co Ltd Class A	349 770	2,39
53 000	CMOC Group Ltd Class A	352 450	2,40
1 900	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	505 400	3,45
1 560	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	387 691	2,64
6 300	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd Class A	289 170	1,97
3 900	Goneo Group Co Ltd Class A	273 936	1,87
18 500	Haier Smart Home Co Ltd Class A	526 695	3,59
6 100	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd Class A	158 356	1,08
13 500	Hisense Visual Technology Co Ltd Class A	269 190	1,84
600	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd Class A	172 500	1,18
1 400	Imeik Technology Development Co Ltd Class A	255 500	1,74
22 800	Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co Ltd Class A	127 452	0,87
6 000	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	256 200	1,75
6 200	Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd Class A	517 886	3,53
185	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	281 940	1,92
14 300	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	582 868	3,97
6 300	Midea Group Co Ltd Class A	473 886	3,23
4 808	Montage Technology Co Ltd Class A	326 463	2,23
6 200	Ningbo Tuopu Group Co Ltd Class A	303 800	2,07
16 600	SAIC Motor Corp Ltd Class A	344 616	2,35
6 900	SF Holding Co Ltd Class A	278 070	1,90
23 100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	393 624	2,68
1 122	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	286 110	1,95
5 240	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	386 870	2,64
8 600	Three Squirrels Inc Class A	317 082	2,16
3 500	Xiamen Faratronic Co Ltd Class A	416 220	2,84
28 900	Yunnan Aluminium Co Ltd Class A	391 017	2,67
13 200	Yunnan Yuntianhua Co Ltd Class A	294 360	2,01

China A-Share Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur CNY	% des actifs nets
Actions 100,14 % (31 décembre 2023 : 94,84 %) (suite)			
Yuan renminbi chinois (suite)			
12 100	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	284 471	1,94
3 300	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	407 583	2,78
8 200	ZTE Corp Class A	331 280	2,26
Total – Yuan renminbi chinois		14 041 820	95,77
Dollar de Hong Kong			
12 000	Geely Automobile Holdings Ltd	168 077	1,15
1 200	Tencent Holdings Ltd	472 928	3,22
Total – Dollar de Hong-Kong		641 005	4,37
Total des actions*		14 682 825	100,14
Total des investissements		14 682 825	100,14
		Juste valeur CNY	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		14 682 825	100,14
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat		14 682 825	100,14
Autres passifs nets		(20 124)	(0,14)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		14 662 701	100,00
Analyse du portefeuille		CNY	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle		14 682 825	98,16
Total des investissements		14 682 825	98,16

China Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur CNY	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 55,20 % (31 décembre 2023 : 63,24 %)					
Yuan renminbi chinois					
10 000 000	Agricultural Bank of China Ltd**	3,10 %	06/05/2030	10 050 410	7,99
500 000	Bank of Chengdu Co Ltd*	0,70 %	03/03/2028	700 775	0,56
400 000	Bank of Hangzhou Co Ltd*	1,20 %	29/03/2027	516 360	0,41
10 000 000	Central Huijin Investment Ltd**	2,80 %	27/10/2026	10 202 640	8,12
200 000	China CITIC Bank Corp Ltd*	4,00 %	04/03/2025	250 076	0,20
250 000	China Southern Airlines Co Ltd*	1,50 %	15/10/2026	313 850	0,25
5 000 000	Guotai Junan Securities Co Ltd**	3,16 %	15/02/2026	5 083 570	4,04
350 000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd*	0,80 %	05/01/2028	371 350	0,29
300 000	Luxshare Precision Industry Co Ltd*	1,80 %	03/11/2026	355 440	0,28
10 000 000	State Grid Corp of China**	2,11 %	28/08/2027	10 110 350	8,04
Total – Yuan renminbi chinois				37 954 821	30,18
Dollar américain					
250 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	1 759 147	1,40
250 000	Central Plaza Development Ltd*	4,65 %	19/01/2026	1 795 731	1,43
200 000	CFAMC II Co Ltd*	5,50 %	16/01/2025	1 473 219	1,17
200 000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50 %	23/01/2030	1 468 744	1,17
200 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45 %	09/02/2026	1 403 631	1,11
200 000	FEC Finance Ltd**	12,76 %	31/12/2149	1 463 675	1,16
200 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00 %	18/05/2026	1 411 979	1,12
200 000	GLP Pte Ltd**	3,88 %	04/06/2025	1 417 290	1,13
500 000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd**	1,51 %	17/09/2025	3 578 197	2,84
300 000	Meituan**	0,00 %	27/04/2028	2 093 828	1,67
300 000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25 %	26/04/2026	2 171 831	1,73
200 000	NWD Finance BVI Ltd**	6,15 %	31/12/2149	890 964	0,71
500 000	Sands China Ltd**	3,80 %	08/01/2026	3 602 387	2,86
500 000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	1,50 %	13/07/2025	3 604 844	2,87
200 000	Studio City Finance Ltd**	6,00 %	15/07/2025	1 467 908	1,17
250 000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	5,95 %	17/07/2026	1 857 456	1,48
Total – Dollar américain				31 460 831	25,02
Total des obligations d'entreprise				69 415 652	55,20
Obligations d'État 37,69 % (31 décembre 2023 : 20,89 %)					
Yuan renminbi chinois					
10 000 000	Agricultural Development Bank of China	2,50 %	24/08/2027	10 286 630	8,18
5 000 000	China Development Bank	2,34 %	05/01/2027	5 097 098	4,06
5 000 000	China Government Bond	1,91 %	15/07/2029	5 113 330	4,07

China Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur CNY	% des actifs nets
Obligations d'État 37,69 % (31 décembre 2023 : 20,89 %) (suite)					
Yuan renminbi chinois (suite)					
1 000 000	China Government Bond	1,99 %	15/03/2026	1 011 373	0,80
1 000 000	China Government Bond	2,00 %	15/06/2025	1 004 662	0,80
10 000 000	China Government Bond	2,05 %	15/04/2029	10 275 200	8,17
3 000 000	China Government Bond	2,67 %	25/05/2033	3 227 055	2,57
1 000 000	China Government Bond	3,00 %	15/10/2053	1 229 200	0,98
10 000 000	Export-Import Bank of China	2,01 %	12/04/2027	10 138 625	8,06
Total des obligations d'État *				47 383 173	37,69
Total des investissements				116 798 825	92,89

Contrats de change à terme 1,31 % (31 décembre 2023 : 0,42 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes CNY	% des actifs nets
816 458 USD	5 957 697 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	138 909	0,11
2 948 304 USD	21 282 122 CNY	17/01/2025	Standard Chartered Bank	2	363 320	0,29
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
2 821 CNY	365 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	43	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
7 CNY	1 GBP	13/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	0	0,00
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
12 107 765 USD	87 627 278 CNY	13/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 128 915	0,90
178 586 USD	1 291 289 CNY	13/03/2025	UBS AG	1	17 839	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^o					1 649 026	1,31

Contrats à terme standardisés 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,13 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes CNY	% des actifs nets
6	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	14 109	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés*		14 109	0,01

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Païement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes CNY	% des actifs nets
CNY 1 300 000	11/12/2029	JPMorgan Chase Bank	(Païement)	1,48 %	7D CNRR	5 674	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt*						5 674	0,01

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Païement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

China Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur CNY	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	118 467 634	94,22

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,19 %) (31 décembre 2023 : (0,51 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes CNY	% des actifs nets
21 054 449 CNY	2 948 304 USD	17/01/2025	Citibank NA	1	(590 993)	(0,47)
7 833 044 CNY	1 113 262 USD	22/04/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(311 921)	(0,25)
15 555 571 CNY	2 194 059 USD	14/11/2025	Standard Chartered Bank	1	(286 811)	(0,23)
5 364 387 CNY	754 245 USD	20/11/2025	Standard Chartered Bank	1	(79 618)	(0,06)
5 827 472 CNY	829 340 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(233 486)	(0,18)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(1 502 829)	(1,19)

	Juste valeur CNY	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 502 829)	(1,19)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	116 964 805	93,03
Autres éléments de l'actif net	8 769 059	6,97
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	125 733 864	100,00

Analyse du portefeuille	CNY	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	16 573 710	12,98
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	100 225 115	78,50
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	14 109	0,01
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	151 871	0,12
Total des investissements	116 964 805	91,61

China Equity - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 97,60 % (31 décembre 2023 : 96,46 %)			
Yuan renminbi chinois			
638 500	Beijing New Building Materials Plc Class A	2 636 101	1,91
160 003	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	2 909 106	2,11
508 400	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	2 666 823	1,94
180 040	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	6 523 277	4,73
1 650 053	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	9 161 092	6,65
550 031	Midea Group Co Ltd Class A	5 635 542	4,09
900 000	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	2 717 837	1,97
3 308 816	Satellite Chemical Co Ltd Class A	8 468 658	6,14
230 024	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	986 332	0,72
130 000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1 287 339	0,93
75 071	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	1 075 218	0,78
350 059	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	3 402 126	2,47
600 022	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	2 502 578	1,82
Total – Yuan renminbi chinois		49 972 029	36,26
Dollar de Hong Kong			
1 125 000	Akeso Inc	8 790 929	6,38
650 000	Alibaba Group Holding Ltd	6 894 998	5,00
6 376 000	CGN Power Co Ltd - H Shares	2 339 305	1,70
8 200 000	China Construction Bank Corp - H Shares	6 840 415	4,96
1 050 000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	5 406 832	3,92
1 495 000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	4 849 928	3,52
825 228	China Resources Beer Holdings Co Ltd	2 682 433	1,95
549 000	Cowell e Holdings Inc	2 000 103	1,45
650 000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	2 301 122	1,67
325 000	Meituan Class B	6 346 913	4,61
765 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd	6 105 858	4,43
240 000	Tencent Holdings Ltd	12 883 708	9,35
350 000	Xiaomi Corp Class B	1 554 464	1,13
700 000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	2 955 735	2,14
5 500 000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	4 035 814	2,93
Total – Dollar de Hong-Kong		75 988 557	55,14
Dollar américain			
25 213	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1 618 170	1,17
35 500	Trip.com Group Ltd ADR	2 437 430	1,77
230 000	ZTO Express Cayman Inc ADR	4 496 500	3,26
Total – Dollar américain		8 552 100	6,20
Total des actions*		134 512 686	97,60

China Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations participatives 0,19 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)				
Dollar américain				
61 500	Beijing New Building Materials Plc	10/11/2025	255 378	0,19
Total des obligations participatives**			255 378	0,19
Total des investissements			134 768 064	97,79

Contrats de change à terme 0,50 % (31 décembre 2023 : 0,31 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
27 401 USD	23 972 CHF	16/01/2025	UBS AG	8	908	0,00
206 965 USD	180 880 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	7 075	0,01
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
25 EUR	26 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
192 593 USD	178 421 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	7 740	0,01
7 173 437 USD	6 518 006 EUR	16/01/2025	UBS AG	9	420 453	0,30
145 113 USD	135 120 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	5 121	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
64 810 USD	86 532 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	1 343	0,00
59 104 USD	78 493 SGD	16/01/2025	UBS AG	5	1 534	0,00
5 048 876 USD	6 554 207 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	18	241 731	0,18
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					685 905	0,50

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	135 453 969	98,29

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,63 %) (31 décembre 2023 : (0,24 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
467 CHF	531 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(15)	(0,00)
26 530 CHF	30 898 USD	16/01/2025	UBS AG	10	(1 581)	(0,00)
223 561 CHF	263 670 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(16 613)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
126 138 EUR	139 640 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(8 954)	(0,01)
8 410 205 EUR	9 266 789 USD	16/01/2025	UBS AG	10	(553 393)	(0,40)
207 100 EUR	221 419 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	10	(6 853)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
16 346 SGD	12 291 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(302)	(0,00)

China Equity - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (0,63 %) (31 décembre 2023 : (0,24 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SGD (suite)</i>						
88 024 SGD	66 885 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(2 325)	(0,00)
7 488 213 SGD	5 769 125 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	(276 940)	(0,20)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(866 976)	(0,63)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(866 976)	(0,63)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	134 586 993	97,66
Autres éléments de l'actif net	3 227 755	2,34
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	137 814 748	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	134 512 686	95,93
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	255 378	0,18
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(181 071)	(0,13)
Total des investissements	134 586 993	95,98

Climate Innovation – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 95,71 % (31 décembre 2023 : 96,88 %)			
Yuan renminbi chinois			
2 300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	83 334	2,70
Total – Yuan renminbi chinois		83 334	2,70
Euro			
1 557	DSM-Firmenich AG	157 551	5,11
954	Heidelberg Materials AG	117 853	3,83
5 636	Iberdrola SA	77 620	2,52
2 454	Infineon Technologies AG	79 791	2,59
Total - Euro		432 815	14,05
Dollar de Hong Kong			
3 500	BYD Co Ltd - H Shares	120 122	3,90
Total – Dollar de Hong-Kong		120 122	3,90
Roupie indienne			
174	Dixon Technologies India Ltd	36 449	1,18
618	InterGlobe Aviation Ltd	32 867	1,07
465	Kaynes Technology India Ltd	40 246	1,30
Total – Roupie indienne		109 562	3,55
Yen japonais			
7 000	Hitachi Ltd	171 632	5,57
Total – Yen japonais		171 632	5,57
Nouveau dollar taïwanais			
3 000	Silergy Corp	36 923	1,20
2 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	65 580	2,13
Total – Nouveau dollar taïwanais		102 503	3,33
Won sud-coréen			
629	Hanmi Semiconductor Co Ltd	34 480	1,12
184	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	35 635	1,16
1 446	Kia Corp	97 850	3,17
113	L&F Co Ltd	6 109	0,20
3 355	Samsung Heavy Industries Co Ltd	25 597	0,83
149	Samsung SDI Co Ltd	24 628	0,80
Total – Won sud-coréen		224 299	7,28

Climate Innovation – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 95,71 % (31 décembre 2023 : 96,88 %) (suite)			
Franc suisse			
1 019	ABB Ltd	55 103	1,79
	Total – Franc suisse	55 103	1,79
Dollar américain			
220	Albemarle Corp	18 938	0,62
178	Applied Materials Inc	28 948	0,94
981	Bentley Systems Inc Class B	45 813	1,49
89	Builders FirstSource Inc	12 721	0,41
107	Cadence Design Systems Inc	32 149	1,04
97	DR Horton Inc	13 562	0,44
592	First Solar Inc	104 334	3,39
375	FTAI Aviation Ltd	54 015	1,75
191	GE Vernova Inc	62 826	2,04
5 198	GFL Environmental Inc	231 519	7,51
492	Howmet Aerospace Inc	53 810	1,75
2 409	NEXTracker Inc Class A	88 001	2,86
2 621	nVent Electric Plc	178 647	5,80
138	NXP Semiconductors NV	28 683	0,93
1 330	ON Semiconductor Corp	83 856	2,72
152	Onto Innovation Inc	25 334	0,82
245	PTC Inc	45 048	1,46
577	Quanta Services Inc	182 361	5,92
1 807	Sunrun Inc	16 715	0,54
58	Synopsys Inc	28 151	0,91
377	Trane Technologies Plc	139 245	4,52
654	Xylem Inc	75 877	2,46
257	Zebra Technologies Corp Class A	99 259	3,22
	Total – Dollar américain	1 649 812	53,54
	Total des actions*	2 949 182	95,71
	Total des investissements	2 949 182	95,71
		Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		2 949 182	95,71
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat		2 949 182	95,71
Autres éléments de l'actif net		132 294	4,29
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		3 081 476	100,00

Climate Innovation – Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	2 949 182	94,85
Total des investissements	2 949 182	94,85

CLO Income - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Bons du Trésor 7,47 % (31 décembre 2023 : 2,69 %)					
Dollar américain					
80 225 000	United States Treasury Bill	0,00 %	21/01/2025	80 045 443	7,47
Total des bons du Trésor**				80 045 443	7,47
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %)					
Euro					
1 750 000	Adagio X Eur CLO DAC Series X-X Class ER	11,58 %	20/10/2037	1 844 291	0,17
6 000 000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E	8,46 %	18/01/2039	6 216 106	0,58
3 000 000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class F	10,88 %	18/01/2039	3 059 902	0,29
1 896 000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC Series 2019-3X Class ER	8,95 %	15/08/2034	2 030 329	0,19
1 700 000	Aqueduct European CLO 6-2021 DAC Series 2021-6X Class E	9,14 %	15/12/2034	1 821 735	0,17
3 500 000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class ER	8,85 %	15/08/2037	3 726 677	0,35
3 000 000	Aqueduct European CLO 8 DAC Series 2024-8X Class E	9,38 %	15/07/2037	3 151 899	0,29
9 500 000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E	9,56 %	15/08/2038	10 077 605	0,94
1 470 000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	10,25 %	15/10/2031	1 550 475	0,14
1 050 000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	9,19 %	24/10/2033	1 108 082	0,10
2 500 000	Armada Euro CLO II DAC Series 2X Class ER	9,12 %	15/02/2037	2 642 536	0,25
1 500 000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	9,04 %	28/07/2034	1 580 169	0,15
3 000 000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class D	6,54 %	15/07/2037	3 139 898	0,29
3 000 000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class E	9,43 %	15/07/2037	3 148 521	0,29
2 000 000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class F	11,18 %	15/07/2037	2 077 817	0,19
3 000 000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E	8,08 %	16/04/2030	3 124 394	0,29
1 200 000	Aurium CLO VI DAC Series 6X Class ER	9,04 %	22/05/2034	1 268 279	0,12
1 767 000	Aurium CLO VII DAC Series 7X Class E	8,88 %	15/05/2034	1 853 031	0,17
2 000 000	Aurium CLO X DAC Series 10X Class DR	5,90 %	17/04/2037	2 103 010	0,20
2 400 000	Aurium CLO X DAC Series 10X Class ER	9,00 %	17/04/2037	2 533 990	0,24
2 250 000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class E	9,27 %	17/10/2037	2 379 508	0,22
3 000 000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class F	11,52 %	17/10/2037	3 064 331	0,29
5 782 000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR	8,88 %	15/04/2035	6 132 620	0,57
4 000 000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class ERR	8,99 %	15/10/2038	4 204 860	0,39
2 000 000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class FRR	11,09 %	15/10/2038	2 082 934	0,19
2 500 000	Avoca CLO XII DAC Series 12X Class ERR	9,01 %	15/04/2034	2 638 202	0,25
1 500 000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	9,01 %	15/04/2034	1 583 396	0,15
2 500 000	Avoca CLO XVI DAC Series 16X Class FRR	11,26 %	15/10/2037	2 549 919	0,24
3 232 000	Avoca CLO XVII DAC Series 17X Class ER	9,56 %	15/10/2032	3 423 660	0,32
1 500 000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class DR	5,71 %	15/01/2038	1 554 027	0,14
5 000 000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class ER	8,41 %	15/01/2038	5 180 089	0,48
2 500 000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class FR	1,09 %	15/01/2038	2 549 919	0,24
1 000 000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class D	5,84 %	15/04/2034	1 046 097	0,10
4 500 000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class E	8,55 %	15/04/2034	4 765 714	0,44

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 400 000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8,56 %	15/07/2034	1 491 565	0,14
1 000 000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class F	10,88 %	15/04/2037	1 030 704	0,10
3 000 000	Avoca CLO XXV DAC Series 25X Class F	11,49 %	15/10/2034	3 149 106	0,29
2 000 000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class E	9,30 %	15/04/2035	2 127 802	0,20
2 400 000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class F	11,91 %	15/04/2035	2 539 791	0,24
4 500 000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class E	9,38 %	15/07/2037	4 713 944	0,44
2 500 000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class F	10,99 %	15/07/2037	2 582 053	0,24
2 500 000	Avoca CLO XXXI DAC Series 31X Class F	11,80 %	15/07/2038	2 605 489	0,24
1 750 000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class DR	5,74 %	15/01/2035	1 823 464	0,17
5 450 000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class ER	8,64 %	15/01/2035	5 688 234	0,53
2 000 000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	10,21 %	19/10/2037	2 093 852	0,20
2 000 000	Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E	10,20 %	25/10/2037	2 088 806	0,19
1 100 000	Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class F	11,86 %	25/10/2037	1 146 869	0,11
3 100 000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	10,46 %	15/07/2036	3 214 816	0,30
1 000 000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class F	13,01 %	15/07/2036	1 036 991	0,10
3 500 000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class D	5,96 %	28/01/2038	3 626 062	0,34
2 600 000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class E	8,41 %	28/01/2038	2 693 646	0,25
1 045 000	Bridgepoint CLO 3 DAC Series 3X Class D	6,19 %	15/01/2036	1 097 309	0,10
2 500 000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class E	9,68 %	14/11/2036	2 620 102	0,24
3 000 000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class E	8,94 %	20/10/2038	3 160 870	0,29
2 000 000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class F	11,12 %	20/10/2038	2 071 546	0,19
2 000 000	Cabintely Park CLO DAC Series 1X Class D	6,37 %	15/08/2034	2 091 495	0,20
3 865 000	Carysfort Park CLO DAC Series 2021-1X Class D	9,21 %	28/07/2034	4 096 864	0,38
3 450 000	CIFC European Funding CLO II DAC Series 2X Class E	7,82 %	15/04/2033	3 604 075	0,34
1 010 000	CIFC European Funding CLO IV DAC Series 4X Class E	8,71 %	18/08/2035	1 070 279	0,10
2 000 000	CIFC European Funding VI DAC Series 6X Class E	9,38 %	15/10/2037	2 126 795	0,20
2 440 000	Clarinda Park CLO DAC Series 1X Class DRR	8,59 %	15/02/2034	2 571 723	0,24
3 000 000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	9,64 %	15/10/2037	3 203 778	0,30
1 200 000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	12,13 %	15/10/2037	1 260 807	0,12
3 000 000	Contego CLO VIII DAC Series 8X Class ER	9,15 %	25/01/2034	3 173 369	0,30
1 000 000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11,21 %	25/01/2038	1 053 412	0,10
2 000 000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class F	11,43 %	25/01/2038	2 075 142	0,19
1 200 000	Cumulus Static CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,26 %	15/11/2033	1 258 103	0,12
1 300 000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class D1RR	6,44 %	15/10/2037	1 361 914	0,13
4 000 000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class ERR	9,51 %	15/10/2037	4 204 713	0,39
1 850 000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class F1RR	10,95 %	15/10/2037	1 950 819	0,18
2 000 000	CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Series 7X Class ER	8,21 %	15/09/2031	2 083 930	0,19
3 000 000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC Series 8X Class ER	8,59 %	15/07/2034	3 168 728	0,30
1 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC Series 11X Class F	10,23 %	15/10/2031	1 052 815	0,10

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 850 000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC Series 19X Class E	8,65 %	23/12/2033	1 952 817	0,18
2 590 000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC Series 15X Class F	11,06 %	26/08/2032	2 661 111	0,25
2 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XVII DAC Series 17X Class ER	9,13 %	18/11/2033	2 117 022	0,20
2 500 000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class ER	9,12 %	29/07/2034	2 654 212	0,25
1 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class FR	11,91 %	29/07/2034	1 050 761	0,10
1 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Series 20X Class E	8,45 %	22/06/2034	1 060 488	0,10
1 700 000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class ER	9,94 %	25/04/2036	1 800 943	0,17
1 500 000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class F	12,45 %	25/04/2036	1 560 719	0,15
4 400 000	CVC Cordatus Loan Fund XXIX DAC Series 29X Class E	10,63 %	15/02/2037	4 632 382	0,43
4 200 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class ER	8,46 %	15/01/2038	4 351 274	0,41
3 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class FR	11,05 %	15/01/2038	3 044 370	0,28
1 400 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F	13,17 %	15/04/2035	1 500 541	0,14
3 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC Series 30X Class F2	11,25 %	15/05/2037	3 073 511	0,29
3 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	10,25 %	15/06/2037	3 148 568	0,29
1 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F1	11,78 %	15/06/2037	1 050 150	0,10
1 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F2	12,26 %	15/06/2037	1 049 699	0,10
3 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class E	9,45 %	15/09/2038	3 186 884	0,30
1 500 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class F2	12,06 %	15/09/2038	1 547 290	0,14
3 400 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class E	8,67 %	24/03/2038	3 567 479	0,33
1 150 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F1	10,36 %	24/03/2038	1 208 270	0,11
1 250 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F2	11,28 %	24/03/2038	1 265 890	0,12
3 000 000	Deer Park CLO DAC Series 1X Class ER	9,05 %	15/10/2034	3 194 905	0,30
3 750 000	Euro-Galaxy VI CLO DAC Series 2018-6X Class F	9,12 %	11/04/2031	3 915 509	0,37
2 008 000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class DR	6,59 %	25/07/2035	2 099 627	0,20
3 000 000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class ER	9,29 %	25/07/2035	3 168 552	0,30
1 850 000	Fair Oaks Loan Funding I DAC Series 1X Class ER	8,88 %	15/04/2034	1 952 954	0,18
1 080 000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Series 2X Class DR	5,84 %	15/04/2034	1 128 568	0,11
5 485 739	Fair Oaks Loan Funding III DAC Series 3X Class ER	8,90 %	15/10/2034	5 803 475	0,54
1 500 000	Fair Oaks Loan Funding V DAC Series 5X Class E	9,48 %	15/10/2036	1 583 788	0,15
2 000 000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class E	9,47 %	15/04/2037	2 112 586	0,20
2 000 000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class F	11,27 %	15/04/2037	2 097 577	0,20
1 500 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2019-1 DAC Series 2019-1X Class DR	5,95 %	15/01/2038	1 554 027	0,14
3 500 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	9,63 %	15/04/2037	3 697 229	0,35
2 200 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class E	9,43 %	15/04/2038	2 303 137	0,21
1 300 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class F	11,03 %	15/04/2038	1 359 304	0,13
2 000 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	6,67 %	15/04/2038	2 108 299	0,20
2 350 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,38 %	15/04/2038	2 494 226	0,23
1 500 000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class F	11,56 %	15/04/2038	1 599 213	0,15
2 750 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC Series 4X Class ER	9,29 %	20/07/2034	2 902 343	0,27
6 000 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	8,47 %	20/04/2034	6 280 335	0,59

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 250 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class DR	6,52 %	20/07/2037	1 325 021	0,12
2 500 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class ER	9,49 %	20/07/2037	2 650 449	0,25
3 000 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class E	9,91 %	20/07/2037	3 143 353	0,29
5 000 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class F	10,97 %	20/07/2037	5 264 520	0,49
3 000 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class D	5,88 %	20/01/2039	3 108 053	0,29
3 000 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class E	8,53 %	20/01/2039	3 108 053	0,29
5 500 000	Harvest CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8,91 %	15/07/2034	5 786 682	0,54
3 090 000	Harvest CLO XXIX DAC Series 29X Class ER	9,06 %	15/07/2037	3 292 313	0,31
3 500 000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class ER	10,04 %	25/10/2034	3 719 533	0,35
2 500 000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class F	12,69 %	25/10/2034	2 632 454	0,25
3 250 000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class E	10,32 %	25/07/2037	3 410 504	0,32
1 850 000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class F	11,94 %	25/07/2037	1 912 866	0,18
4 600 000	Harvest CLO XXXIII DAC Series 33X Class E	9,24 %	15/10/2037	4 872 339	0,45
1 900 000	Harvest CLO XXXIII DAC Series 33X Class F	11,62 %	15/10/2037	1 930 319	0,18
2 000 000	Henley CLO IV DAC Series 4X Class E	8,34 %	25/04/2034	2 090 515	0,19
2 200 000	Henley CLO XII DAC Series 12X Class E	8,68 %	15/01/2038	2 308 072	0,22
2 000 000	Margay CLO I DAC Series 1X Class ER	8,79 %	15/01/2038	2 072 035	0,19
3 000 000	Margay CLO I DAC Series 1X Class FR	11,72 %	15/01/2038	2 997 772	0,28
2 250 000	Margay CLO II DAC Series 2X Class E	9,28 %	15/07/2037	2 358 574	0,22
2 000 000	Margay CLO II DAC Series 2X Class F	11,25 %	15/07/2037	2 068 325	0,19
2 800 000	OAK Hill European Credit Partners V DAC Series 2016-5X Class ER	9,59 %	21/01/2035	2 998 222	0,28
3 095 000	OAK Hill European Credit Partners VIII DAC Series 2021-8X Class F	11,34 %	18/04/2035	3 210 339	0,30
1 100 000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ER	9,13 %	15/07/2032	1 161 496	0,11
4 000 000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Series 2017-2X Class ER	9,90 %	15/04/2037	4 240 247	0,40
2 774 000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class ER	9,24 %	20/04/2033	2 931 378	0,27
3 100 000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class FR	11,81 %	20/04/2033	3 263 189	0,30
5 715 000	OCP Euro CLO 2022-5 DAC Series 2022-5X Class E	9,69 %	20/04/2035	6 052 297	0,56
2 500 000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class D	6,83 %	20/10/2037	2 638 695	0,25
4 000 000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class E	9,54 %	20/10/2037	4 280 181	0,40
3 000 000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class F	11,98 %	20/10/2037	3 113 978	0,29
4 000 000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class E	8,78 %	18/10/2037	4 231 152	0,39
2 250 000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class F	11,29 %	18/10/2037	2 308 520	0,22
1 485 000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	10,07 %	15/05/2035	1 542 762	0,14
1 150 000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F	12,07 %	15/05/2035	1 200 192	0,11
1 000 000	Palmer Square European CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class F	12,07 %	21/01/2035	1 048 465	0,10
1 500 000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	6,77 %	15/05/2037	1 567 071	0,15
3 250 000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,70 %	15/05/2037	3 406 955	0,32
3 000 000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class D	6,75 %	15/10/2037	3 169 706	0,30
4 000 000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class E	9,46 %	15/10/2037	4 247 944	0,40
2 800 000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Series 2024-3X Class E	8,49 %	15/05/2034	2 927 166	0,27

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Euro (suite)					
2 400 000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class DR	6,04 %	15/07/2038	2 523 785	0,24
3 000 000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class ER	9,21 %	15/07/2038	3 163 342	0,30
1 250 000	Providus CLO X DAC Series 10X Class E	9,75 %	18/11/2038	1 311 312	0,12
5 000 000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class E	8,45 %	20/01/2038	5 180 089	0,48
800 000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class F2	11,40 %	20/01/2038	803 548	0,07
4 000 000	RRE 11 Loan Management DAC Series 11X Class D	9,39 %	31/03/2035	4 269 885	0,40
4 000 000	RRE 22 Loan Management DAC Series 22X Class D	9,28 %	15/01/2038	4 240 285	0,40
4 000 000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	9,14 %	15/01/2037	4 246 469	0,40
3 000 000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class D	5,92 %	20/01/2039	3 142 953	0,29
3 400 000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class E	8,52 %	20/01/2039	3 568 645	0,33
1 600 000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Series 1X Class ER	8,71 %	25/05/2034	1 697 063	0,16
1 000 000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Series 2X Class ER	9,56 %	26/01/2036	1 064 656	0,10
4 000 000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC Series 5X Class E	8,93 %	25/07/2035	4 251 148	0,40
1 230 000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC Series 7X Class D	6,29 %	25/01/2035	1 287 804	0,12
1 050 000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Series 11X Class E	9,38 %	05/09/2037	1 119 051	0,10
2 900 000	Sutton Park CLO DAC Series 1X Class E	9,95 %	15/11/2031	3 050 212	0,28
2 800 000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,33 %	16/07/2038	2 938 393	0,27
3 800 000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class ERR	9,43 %	20/10/2038	4 085 960	0,38
1 000 000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class FRR	11,67 %	20/10/2038	1 023 213	0,10
2 500 000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class ER	9,34 %	20/07/2038	2 646 949	0,25
2 200 000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class FR	11,47 %	20/07/2038	2 300 654	0,21
3 250 000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	9,17 %	15/11/2038	3 465 848	0,32
1 700 000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11,42 %	15/11/2038	1 752 488	0,16
1 662 000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class D	7,40 %	25/07/2037	1 746 230	0,16
6 000 000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	10,20 %	25/07/2037	6 338 801	0,59
2 750 000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	11,88 %	25/07/2037	2 852 842	0,27
3 800 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class E	8,28 %	15/01/2038	3 964 412	0,37
1 200 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class F	11,05 %	15/01/2038	1 223 961	0,11
1 500 000	Tymon Park CLO DAC Series 1X Class CRR	6,42 %	21/07/2034	1 569 916	0,15
1 650 000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12,89 %	16/11/2032	1 752 672	0,16
1 800 000	Voya Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8,96 %	15/10/2037	1 907 030	0,18
1 000 000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	9,34 %	15/10/2034	1 059 138	0,10
1 300 000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11,93 %	15/10/2034	1 367 891	0,13
3 600 000	Voya Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8,60 %	15/04/2035	3 827 782	0,36
6 000 000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8,41 %	25/01/2038	6 216 106	0,58
3 000 000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	11,06 %	25/01/2038	3 059 902	0,29
Total - Euro				513 677 981	47,96
Dollar américain					
3 200 000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,60 %	15/07/2037	3 266 959	0,30

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
5 100 000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,60 %	15/07/2037	5 256 090	0,49
4 000 000	522 Funding CLO 2018-3A Ltd Series 2018-3X Class E	10,70 %	20/10/2031	4 024 415	0,38
2 000 000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER	11,16 %	15/01/2035	2 023 691	0,19
1 000 000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3A Class E	11,83 %	20/10/2034	1 010 479	0,09
1 000 000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11,50 %	20/10/2034	1 010 479	0,09
2 500 000	AB BSL CLO 4 Ltd Series 2023-4X Class E	12,45 %	20/04/2036	2 562 302	0,24
1 000 000	AGL CLO 25 Ltd Series 2023-25X Class E	12,95 %	21/07/2036	1 037 442	0,10
3 500 000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class E	10,71 %	21/07/2037	3 582 605	0,33
5 000 000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class D1	7,51 %	22/01/2038	5 103 747	0,48
4 000 000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class E	9,86 %	22/01/2038	4 077 770	0,38
3 000 000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7,36 %	21/01/2038	3 062 089	0,29
4 000 000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class E	9,66 %	21/01/2038	4 070 276	0,38
7 500 000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E	9,29 %	22/04/2038	7 537 500	0,70
1 250 000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class ER	9,90 %	17/07/2037	1 272 263	0,12
4 500 000	Aimco CLO 18 Ltd Series 2022-18X Class D1R	7,14 %	20/07/2037	4 592 422	0,43
1 550 000	Aimco CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D1	7,41 %	20/10/2037	1 582 913	0,15
1 500 000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR	13,09 %	20/04/2034	1 502 417	0,14
3 000 000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class D1	7,31 %	20/01/2038	3 063 800	0,29
2 000 000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class E	9,61 %	20/01/2038	2 033 033	0,19
5 000 000	Apidos CLO LI Ltd Series 2024-51X Class E	9,34 %	20/01/2038	5 025 000	0,47
3 675 000	Apidos CLO XLI Ltd Series 2022-41X Class ER	9,94 %	20/10/2037	3 756 101	0,35
3 000 000	Apidos CLO XLIX Ltd Series 2024-49X Class E	10,15 %	24/10/2037	3 062 066	0,29
4 000 000	Apidos CLO XLVIII Ltd Series 2024-48X Class E	11,07 %	25/07/2037	4 101 570	0,38
2 000 000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	10,71 %	15/10/2030	2 017 537	0,19
2 000 000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class D1R	7,52 %	22/01/2038	2 049 128	0,19
3 000 000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class ER	10,77 %	22/01/2038	3 104 512	0,29
1 000 000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	12,77 %	18/07/2036	1 035 934	0,10
1 500 000	Bain Capital Credit CLO 2023-4 Ltd Series 2023-4X Class E	12,78 %	21/10/2036	1 562 715	0,15
1 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11,11 %	16/04/2037	1 032 976	0,10
4 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D1	7,51 %	16/07/2037	4 083 480	0,38
2 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,56 %	16/07/2037	2 060 508	0,19
6 150 000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class D1	7,97 %	23/10/2037	6 278 236	0,59
5 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	10,87 %	23/10/2037	5 154 097	0,48
2 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,71 %	21/10/2037	2 044 071	0,19
1 250 000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,76 %	21/10/2037	1 288 085	0,12
4 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class E	9,62 %	21/01/2038	4 026 380	0,38
4 350 000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class DR	11,15 %	20/07/2037	4 439 073	0,41
2 825 000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D	10,35 %	20/04/2031	2 844 007	0,27
3 000 000	Ballyrock CLO 21 Ltd Series 2022-21X Class DR	10,29 %	20/10/2037	3 087 179	0,29
4 000 000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class D	11,43 %	25/07/2037	4 017 696	0,37

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 000 000	Ballyrock CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class C1	7,76 %	25/10/2037	2 041 388	0,19
4 530 000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9,33 %	20/01/2038	4 618 818	0,43
3 000 000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class E	11,70 %	20/01/2037	3 134 927	0,29
2 250 000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class D1R2	7,02 %	17/01/2038	2 258 438	0,21
6 000 000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER2	9,22 %	17/01/2038	6 030 000	0,56
2 500 000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class D1R2	7,45 %	15/10/2037	2 561 324	0,24
4 000 000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class ER2	10,45 %	15/10/2037	4 062 425	0,38
2 200 000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	11,61 %	25/01/2036	2 233 767	0,21
2 500 000	Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E	12,28 %	15/10/2036	2 608 454	0,24
4 875 000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,95 %	15/05/2037	5 070 313	0,47
4 000 000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	7,43 %	15/01/2038	4 103 316	0,38
1 250 000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,08 %	15/01/2038	1 263 489	0,12
3 500 000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,29 %	20/07/2037	3 592 027	0,34
3 000 000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	10,14 %	15/05/2031	3 000 305	0,28
3 000 000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	10,16 %	15/07/2031	3 004 798	0,28
1 250 000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER	10,15 %	20/01/2030	1 241 360	0,12
3 500 000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class DR	7,97 %	20/05/2036	3 534 152	0,33
1 500 000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class ER	10,97 %	20/05/2036	1 531 788	0,14
3 000 000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class E	9,52 %	17/10/2037	3 054 456	0,28
2 000 000	Flatiron RR CLO 27 Ltd Series 2024-3X Class E	9,65 %	18/10/2037	2 020 529	0,19
1 905 000	Galaxy XXVI CLO Ltd Series 2018-26X Class E	10,63 %	22/11/2031	1 915 299	0,18
1 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class DR	7,72 %	20/10/2037	1 019 634	0,09
2 900 000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class ER	10,62 %	20/10/2037	2 978 551	0,28
5 500 000	GoldenTree Loan Management US CLO 12 Ltd Series 2022-12X Class DR	7,29 %	20/07/2037	5 610 529	0,52
3 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 18 Ltd Series 2023-18X Class E	11,87 %	20/01/2037	3 125 047	0,29
3 750 000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class E	10,19 %	20/07/2037	3 835 808	0,36
1 400 000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class D	7,34 %	20/07/2037	1 428 186	0,13
2 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class E	9,99 %	20/07/2037	2 038 482	0,19
3 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class F	12,12 %	20/07/2037	3 016 087	0,28
3 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd Series 2024-22X Class E	9,86 %	20/10/2037	3 050 046	0,28
5 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6,93 %	20/01/2039	5 019 700	0,47
5 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9,33 %	20/01/2039	5 026 000	0,47
1 400 000	GoldenTree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	11,12 %	20/10/2032	1 350 341	0,13
3 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10,59 %	20/04/2037	3 083 728	0,29
1 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class FR	12,75 %	20/04/2037	1 009 177	0,09
3 000 000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class DR	7,09 %	20/01/2037	3 011 820	0,28
5 000 000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,70 %	15/04/2037	5 124 117	0,48
3 000 000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,95 %	15/07/2037	3 116 393	0,29
4 000 000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,79 %	20/07/2037	4 135 701	0,39
2 000 000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,42 %	15/01/2038	2 010 400	0,19

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 500 000	Juniper Valley Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	9,79 %	20/07/2036	3 548 195	0,33
2 000 000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class E	11,62 %	20/04/2037	2 079 544	0,19
1 500 000	MidOcean Credit CLO XIV Ltd Series 2024-14X Class E1	10,86 %	15/04/2037	1 533 104	0,14
2 000 000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	10,54 %	21/07/2037	2 027 236	0,19
4 000 000	MidOcean Credit CLO XVI Series 2024-16X Class E	10,80 %	20/10/2037	4 051 045	0,38
2 000 000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd Series 2024-17X Class E	10,49 %	20/01/2038	2 022 279	0,19
4 000 000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,79 %	20/04/2037	4 123 898	0,38
3 000 000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7,78 %	22/10/2037	3 062 344	0,29
1 950 000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class E	10,38 %	22/10/2037	1 995 885	0,19
3 000 000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class D1	7,13 %	15/01/2038	3 073 657	0,29
6 000 000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E	9,68 %	15/01/2038	6 065 461	0,57
4 500 000	Ocean Trails CLO XVI Ltd Series 2024-16X Class E	11,25 %	20/01/2038	4 545 105	0,42
4 000 000	OCP CLO 2024-35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7,66 %	25/10/2037	4 083 427	0,38
1 000 000	OCP CLO 2024-36 Ltd Series 2024-36X Class D1	7,51 %	16/10/2037	1 021 697	0,10
4 875 000	OCP CLO 2024-37 Ltd Series 2024-37X Class E	10,07 %	15/10/2037	4 993 922	0,47
2 500 000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class D1	7,15 %	21/01/2038	2 509 845	0,23
6 000 000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9,50 %	21/01/2038	6 031 188	0,56
2 250 000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,69 %	20/04/2037	2 316 191	0,22
1 250 000	OHA Credit Funding 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9,89 %	20/07/2037	1 279 197	0,12
3 000 000	Onex CLO Subsidiary 2024-3 Ltd Series 2024-33X Class E	10,29 %	20/07/2037	3 076 543	0,29
4 000 000	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	10,79 %	20/07/2037	4 153 920	0,39
2 500 000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,74 %	21/04/2037	2 575 420	0,24
2 000 000	PPM CLO 7 Ltd Series 2024-7X Class D1A	7,89 %	20/07/2037	2 048 537	0,19
1 500 000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11,30 %	15/04/2037	1 544 938	0,14
2 700 000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR	10,55 %	15/07/2037	2 743 629	0,26
2 425 000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7,16 %	17/01/2038	2 475 080	0,23
6 000 000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E	9,61 %	17/01/2038	6 117 532	0,57
2 200 000	Symphony CLO 35 Ltd Series 2022-35X Class ER	12,13 %	24/10/2036	2 277 444	0,21
3 000 000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	12,24 %	20/01/2037	3 140 972	0,29
4 000 000	Symphony CLO 38 Ltd Series 2023-38X Class E	10,63 %	24/04/2036	4 065 732	0,38
1 000 000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class D1R	7,30 %	25/01/2038	1 020 104	0,10
6 000 000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	10,05 %	25/01/2038	6 158 276	0,57
2 000 000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class ER	9,67 %	05/01/2038	2 010 406	0,19
3 250 000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class E	10,09 %	20/07/2037	3 335 814	0,31
3 500 000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,05 %	15/04/2037	3 642 759	0,34
5 500 000	Symphony CLO 45 Ltd Series 2024-45X Class E	10,62 %	15/10/2037	5 644 801	0,53
6 000 000	Symphony CLO 46 Ltd Series 2024-46X Class E	10,09 %	20/01/2038	6 173 281	0,58
5 000 000	Symphony CLO XXXIII Ltd Series 2022-33X Class D1R	6,88 %	24/01/2038	5 018 750	0,47
3 000 000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class FRR	12,38 %	25/07/2037	2 943 352	0,27
4 000 000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class ER	11,23 %	25/07/2037	4 148 698	0,39

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 87,21 % (31 décembre 2023 : 86,02 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 000 000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class FR	12,03 %	25/07/2037	3 912 546	0,37
3 000 000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class D1	7,92 %	25/10/2037	3 060 724	0,29
6 000 000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E	10,42 %	25/10/2037	6 135 074	0,57
2 500 000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class F	12,65 %	25/10/2037	2 477 937	0,23
5 000 000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,38 %	22/01/2038	5 128 859	0,48
2 000 000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	12,29 %	20/10/2036	2 080 141	0,19
3 000 000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class D1	7,14 %	20/01/2038	3 011 823	0,28
4 000 000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9,54 %	20/01/2038	4 020 804	0,38
1 600 000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class E	11,95 %	20/10/2036	1 658 426	0,15
1 750 000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11,19 %	20/04/2037	1 828 130	0,17
2 750 000	Wellington Management CLO 3 Ltd Series 2024-3X Class E	9,58 %	18/07/2037	2 833 164	0,26
Total – Dollar américain				420 440 999	39,25
Total des titres adossés à des actifs**				934 118 980	87,21
Contrats de mise en pension 7,89 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
84 500 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 84,520,796^	4,43 %	02/01/2025	84 500 000	7,89
Total des contrats de mise en pension†				84 500 000	7,89
Total des investissements				1 098 664 423	102,57

^ Garanties par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 86 190 114 USD au total.

Contrats de change à terme 2,68 % (31 décembre 2023 : 1,26 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
34 741 159 USD	32 750 000 EUR	16/01/2025	Citibank NA	7	810 508	0,08
6 107 524 USD	5 750 000 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	150 234	0,01
346 762 408 USD	310 512 543 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	25 055 760	2,34
76 667 645 USD	72 500 000 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	1 553 990	0,14
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
7 323 572 USD	6 835 320 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	241 836	0,02
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
128 GBP	160 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
18 893 280 USD	14 421 504 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	833 849	0,08
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
45 780 000 JPY	291 271 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	483	0,00
89 547 USD	13 251 676 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	5 095	0,00
139 452 USD	20 480 000 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	8 934	0,00
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
579 442 USD	5 967 481 SEK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	38 988	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					28 699 677	2,68

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 127 364 100	105,25

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,75 %) (31 décembre 2023 : (1,38 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
1 244 022 EUR	1 393 286 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(104 416)	(0,01)
84 927 448 EUR	93 585 301 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(5 596 184)	(0,53)
16 321 903 EUR	17 863 164 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(952 849)	(0,09)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
14 445 485 GBP	18 924 698 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(835 235)	(0,08)
166 GBP	211 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3)	(0,00)
580 GBP	769 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(44)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
9 563 746 JPY	63 075 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(2 126)	(0,00)
799 153 371 JPY	5 460 241 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(367 263)	(0,03)
349 980 000 JPY	2 324 434 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(94 023)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
96 274 SEK	8 843 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(124)	(0,00)
118 643 SEK	11 773 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(1 027)	(0,00)
22 541 755 SEK	2 188 550 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(147 022)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(8 100 316)	(0,76)

Contrats de swap de rendement total (0,02 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
USD 5 000 000	20/03/2025	4,27 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(51 565)	(0,01)
USD 14 000 000	20/03/2025	4,27 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ³	(142 724)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total^{oo}				(194 289)	(0,02)

¹ Le taux de financement sécurisé au jour le jour en USD est la référence de ce contrat de swap de rendement total.² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Goldman Sachs International.³ La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est JPMorgan Chase Bank.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(8 294 605)	(0,78)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 119 069 495	104,47
Autres passifs nets	(47 931 990)	(4,47)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 071 137 505	100,00

CLO Income - Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	1 014 164 423	87,48
†	Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	84 500 000	7,29
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	20 405 072	1,76
Total des investissements		1 119 069 495	96,53

Commodities - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Bons du Trésor 30,70 % (31 décembre 2023 : 28,60 %)					
Dollar américain					
15 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	27/02/2025	14 901 825	9,61
33 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	18/03/2025	32 714 168	21,09
Total des bons du Trésor**				47 615 993	30,70
Obligations d'entreprise 54,97 % (31 décembre 2023 : 50,14 %)					
Dollar américain					
2 980 000	American Express Co**	5,19 %	04/11/2026	2 982 358	1,92
2 166 000	Amgen Inc**	5,25 %	02/03/2025	2 167 343	1,40
1 555 000	AT&T Inc*	1,70 %	25/03/2026	1 499 887	0,97
945 000	Bank of America Corp**	1,20 %	24/10/2026	918 397	0,59
1 872 000	Bank of America Corp*	4,00 %	22/01/2025	1 871 122	1,21
1 115 000	Bank of New York Mellon Corp*	3,00 %	24/02/2025	1 112 337	0,72
1 505 000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,96 %	20/02/2026	1 508 956	0,97
1 545 000	Broadcom Inc**	3,15 %	15/11/2025	1 525 457	0,98
996 000	Capital One Financial Corp*	3,20 %	05/02/2025	995 806	0,64
1 080 000	Capital One Financial Corp**	4,99 %	24/07/2026	1 079 464	0,70
3 070 000	Caterpillar Financial Services Corp**	5,01 %	14/05/2027	3 073 195	1,98
2 820 000	Citibank NA**	5,19 %	19/11/2027	2 825 858	1,82
1 590 000	Comcast Corp**	3,38 %	15/08/2025	1 576 803	1,02
590 000	Comcast Corp**	3,95 %	15/10/2025	587 166	0,38
710 000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	5,00 %	18/11/2027	714 379	0,46
1 260 000	Corebridge Global Funding**	5,70 %	25/09/2026	1 272 936	0,82
1 200 000	CVS Health Corp*	3,88 %	20/07/2025	1 192 657	0,77
335 000	Enbridge Energy Partners LP*	5,88 %	15/10/2025	336 838	0,22
1 620 000	General Electric Co**	5,20 %	05/05/2026	1 623 185	1,05
1 875 000	Georgia Power Co**	5,26 %	08/05/2025	1 879 131	1,21
2 095 000	Goldman Sachs Bank USA**	5,22 %	21/05/2027	2 100 450	1,35
2 645 000	Home Depot Inc**	4,73 %	24/12/2025	2 650 659	1,71
1 735 000	Intel Corp**	3,40 %	25/03/2025	1 729 190	1,11
2 820 000	John Deere Capital Corp**	4,89 %	06/03/2026	2 823 748	1,82
2 055 000	JPMorgan Chase & Co**	5,16 %	22/09/2027	2 065 946	1,33
2 065 000	Lowe's Cos Inc*	4,00 %	15/04/2025	2 061 018	1,33
1 175 000	Marsh & McLennan Cos Inc**	5,21 %	08/11/2027	1 184 477	0,76
2 815 000	Morgan Stanley**	5,43 %	18/02/2026	2 818 176	1,82
1 315 000	New York Life Global Funding**	5,03 %	28/08/2026	1 320 342	0,85
1 220 000	Nordea Bank Abp**	5,14 %	19/03/2027	1 226 504	0,79
1 780 000	Oracle Corp*	2,50 %	01/04/2025	1 769 956	1,14
750 000	PepsiCo Inc**	4,89 %	13/02/2026	751 773	0,48
1 900 000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	5,04 %	16/02/2027	1 907 604	1,23

Commodities - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 54,97 % (31 décembre 2023 : 50,14 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 165 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	4,65 %	19/05/2025	2 166 236	1,40
1 779 000	PNC Bank NA [*]	2,95 %	23/02/2025	1 774 358	1,14
605 000	PNC Bank NA ^{**}	4,87 %	15/01/2027	605 344	0,39
2 000 000	Protective Life Global Funding ^{**}	5,38 %	28/03/2025	2 003 886	1,29
1 729 000	Royal Bank of Canada ^{**}	5,05 %	21/01/2025	1 729 202	1,12
1 289 000	RTX Corp [*]	3,95 %	16/08/2025	1 283 363	0,83
2 895 000	Simon Property Group LP [*]	3,50 %	01/09/2025	2 875 394	1,85
2 005 000	Spectra Energy Partners LP [*]	3,50 %	15/03/2025	1 998 599	1,29
1 490 000	State Street Corp ^{**}	5,17 %	22/10/2027	1 493 996	0,96
380 000	State Street Corp ^{**}	5,38 %	03/08/2026	382 846	0,25
1 460 000	T-Mobile USA Inc [*]	3,50 %	15/04/2025	1 453 617	0,94
530 000	Toyota Motor Credit Corp ^{**}	5,10 %	10/04/2026	530 366	0,34
1 550 000	Toyota Motor Credit Corp ^{**}	5,28 %	07/08/2026	1 560 365	1,01
1 360 000	Truist Financial Corp [*]	1,20 %	05/08/2025	1 332 985	0,86
690 000	UBS Group AG ^{**}	1,31 %	02/02/2027	663 345	0,43
1 505 000	UBS Group AG ^{**}	2,19 %	05/06/2026	1 487 339	0,96
1 897 000	UnitedHealth Group Inc ^{**}	5,14 %	15/07/2026	1 903 609	1,23
2 070 000	US Bank NA ^{**}	5,30 %	22/10/2027	2 069 970	1,33
2 765 000	Wells Fargo Bank NA ^{**}	5,49 %	11/12/2026	2 796 398	1,80
Total des obligations d'entreprise				85 264 336	54,97
Total des investissements				132 880 329	85,67

Contrats de change à terme 0,21 % (31 décembre 2023 : 1,02 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
6 117 GBP	7 656 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	4	0,00
1 057 332 USD	820 946 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	4	29 296	0,02
2 735 598 USD	2 119 249 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	81 753	0,05
6 327 338 USD	4 878 492 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	218 212	0,14
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					329 265	0,21

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	133 209 594	85,88

Commodities - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,04 %) (31 décembre 2023 : (0,14 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
141 319 GBP	184 781 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(7 813)	(0,01)
26 911 258 GBP	35 212 075 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(1 512 260)	(0,97)
2 792 646 GBP	3 594 318 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	72	(97 211)	(0,06)
21 941 USD	17 540 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(23)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(1 617 307)	(1,04)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 617 307)	(1,04)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	131 592 287	84,84
Autres éléments de l'actif net	23 516 303	15,16
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	155 108 590	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	23 724 173	15,02
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	109 156 156	69,12
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(1 288 042)	(0,82)
Total des investissements	131 592 287	83,32

Corporate Hybrid Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,52 % (31 décembre 2023 : 93,25 %)					
Euro					
15 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	15 385 256	0,66
200 000	Alliander NV*	1,63 %	31/12/2149	198 135	0,01
42 000 000	APA Infrastructure Ltd*	7,13 %	09/11/2083	46 308 413	1,98
5 700 000	Arkema SA*	1,50 %	31/12/2149	5 548 914	0,24
36 900 000	Arkema SA*	4,80 %	31/12/2149	38 070 284	1,62
48 104 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63 %	11/03/2081	46 467 502	1,98
5 000 000	Bayer AG*	3,13 %	12/11/2079	4 721 794	0,20
2 000 000	Bayer AG*	6,63 %	25/09/2083	2 075 602	0,09
21 169 000	BP Capital Markets Plc*	3,25 %	31/12/2149	21 089 299	0,90
54 080 000	BP Capital Markets Plc*	3,63 %	31/12/2149	53 304 763	2,27
25 000 000	British Telecommunications Plc*	5,13 %	03/10/2054	25 949 844	1,11
16 000 000	EDP SA*	4,63 %	16/09/2054	16 313 760	0,70
700 000	EDP SA*	4,75 %	29/05/2054	717 150	0,03
3 000 000	Electricite de France SA*	2,63 %	31/12/2149	2 844 679	0,12
3 000 000	Electricite de France SA*	5,63 %	31/12/2149	3 107 160	0,13
15 000 000	Electricite de France SA*	7,50 %	31/12/2149	16 583 104	0,71
59 500 000	Elia Group SA*	5,85 %	31/12/2149	62 528 401	2,67
6 500 000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75 %	31/12/2149	6 501 462	0,28
53 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	5,25 %	23/01/2084	56 417 649	2,41
15 000 000	Enel SpA*	4,75 %	31/12/2149	15 385 987	0,66
26 600 000	Enel SpA*	6,38 %	31/12/2149	28 586 947	1,22
43 500 000	Engie SA*	5,13 %	31/12/2149	45 543 619	1,94
100 000	Eni SpA*	3,38 %	31/12/2149	97 138	0,00
16 215 000	Fastighets AB Balder*	2,87 %	02/06/2081	15 814 956	0,67
3 000 000	Grand City Properties SA*	1,50 %	31/12/2149	2 874 089	0,12
43 371 000	Heimstaden Bostad AB*	2,63 %	31/12/2149	40 289 003	1,72
3 000 000	Heimstaden Bostad AB*	3,00 %	31/12/2149	2 755 391	0,12
8 714 000	Heimstaden Bostad AB*	3,38 %	31/12/2149	8 482 306	0,36
18 000 000	Heimstaden Bostad AB*	3,63 %	31/12/2149	17 231 171	0,74
36 100 000	Heimstaden Bostad AB*	6,25 %	31/12/2149	36 422 373	1,55
10 500 000	Iberdrola Finanzas SA*	4,25 %	31/12/2149	10 653 860	0,45
42 300 000	Iberdrola Finanzas SA*	4,87 %	31/12/2149	44 291 960	1,89
20 500 000	Iberdrola Finanzas SA*	4,88 %	31/12/2149	21 195 462	0,90
100 000	Infineon Technologies AG*	3,63 %	31/12/2149	99 427	0,00
300 000	Koninklijke KPN NV*	4,88 %	31/12/2149	311 858	0,01
300 000	Merck KGaA*	3,88 %	27/08/2054	302 691	0,01
12 100 000	Orange SA*	4,50 %	31/12/2149	12 422 768	0,53
29 000 000	Orange SA*	5,38 %	31/12/2149	30 902 763	1,32
28 000 000	Orsted AS*	5,13 %	14/03/3024	29 102 850	1,24

Corporate Hybrid Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,52 % (31 décembre 2023 : 93,25 %) (suite)					
Euro (suite)					
21 337 000	Orsted AS*	5,25 %	08/12/2022	22 138 471	0,94
65 000 000	Proximus SADP*	4,75 %	31/12/2149	64 878 125	2,77
100 000	Redeia Corp SA*	4,63 %	31/12/2149	102 938	0,00
25 000 000	Repsol International Finance BV*	3,75 %	31/12/2149	25 033 875	1,07
5 000 000	Repsol International Finance BV*	4,25 %	31/12/2149	5 085 466	0,22
7 000 000	Roquette Freres SA*	5,49 %	31/12/2149	7 147 455	0,30
8 000 000	SES SA*	5,50 %	12/09/2054	7 360 864	0,31
12 000 000	SES SA*	6,00 %	12/09/2054	10 960 962	0,47
200 000	Snam SpA*	4,50 %	31/12/2149	204 495	0,01
104 973 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	98 665 435	4,21
19 358 000	SSE Plc*	3,13 %	31/12/2149	19 111 863	0,82
41 405 000	SSE Plc*	4,00 %	31/12/2149	41 646 750	1,78
14 875 000	Stedin Holding NV*	1,50 %	31/12/2149	14 249 010	0,61
5 000 000	Telefonica Europe BV*	5,75 %	31/12/2149	5 358 660	0,23
15 000 000	Telefonica Europe BV*	7,13 %	31/12/2149	16 555 875	0,71
100 000	Telia Co AB*	1,38 %	11/05/2081	97 287	0,00
37 000 000	TenneT Holding BV*	4,63 %	31/12/2149	37 860 602	1,62
29 000 000	TenneT Holding BV*	4,88 %	31/12/2149	30 143 615	1,29
100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	2,38 %	31/12/2149	96 125	0,00
22 400 000	TotalEnergies SE*	4,12 %	31/12/2149	22 668 856	0,97
59 000 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25 %	31/12/2149	64 587 005	2,76
33 800 000	Veolia Environnement SA*	2,25 %	31/12/2149	33 178 376	1,42
30 100 000	Veolia Environnement SA*	5,99 %	31/12/2149	32 239 192	1,38
38 000 000	Vodafone Group Plc*	6,50 %	30/08/2084	41 833 820	1,79
20 000 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	31/12/2149	19 535 600	0,83
83 700 000	Volkswagen International Finance NV*	7,50 %	31/12/2149	90 157 130	3,85
5 000 000	Volkswagen International Finance NV*	7,88 %	31/12/2149	5 584 375	0,24
Total - Euro				1 503 382 017	64,16
Livre sterling					
23 993 000	BP Capital Markets Plc*	4,25 %	31/12/2149	28 019 702	1,20
46 600 000	British Telecommunications Plc*	8,38 %	20/12/2083	60 315 099	2,57
55 700 000	Centrica Plc*	6,50 %	21/05/2055	68 388 598	2,92
63 600 000	Electricite de France SA*	6,00 %	31/12/2149	76 777 681	3,28
22 700 000	Electricite de France SA*	7,38 %	31/12/2149	27 953 961	1,19
66 587 000	NGG Finance Plc*	5,63 %	18/06/2073	80 454 043	3,43
10 000 000	Orsted AS*	2,50 %	18/02/3021	8 935 444	0,38
10 000 000	Vattenfall AB*	2,50 %	29/06/2083	10 791 956	0,46
32 500 000	Vattenfall AB*	6,88 %	17/08/2083	40 356 240	1,72
Total – Livre sterling				401 992 724	17,15

Corporate Hybrid Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,52 % (31 décembre 2023 : 93,25 %) (suite)					
Dollar américain					
18 750 000	British Telecommunications Plc*	4,25 %	23/11/2081	17 582 678	0,75
13 400 000	CenterPoint Energy Inc**	6,70 %	15/05/2055	12 901 339	0,55
8 000 000	CVS Health Corp**	6,75 %	10/12/2054	7 594 693	0,32
20 000 000	CVS Health Corp**	7,00 %	10/03/2055	19 427 432	0,83
64 090 000	Enbridge Inc**	5,50 %	15/07/2077	59 433 965	2,54
7 000 000	Enbridge Inc**	6,00 %	15/01/2077	6 706 905	0,29
20 000 000	Enbridge Inc**	7,38 %	15/01/2083	19 527 146	0,83
20 000 000	Enbridge Inc**	8,25 %	15/01/2084	20 244 075	0,86
7 500 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,64 %	01/10/2066	7 196 079	0,31
4 000 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,70 %	01/09/2054	3 941 260	0,17
2 000 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,75 %	15/06/2067	1 909 103	0,08
23 749 000	PPL Capital Funding Inc*	7,25 %	30/03/2067	22 974 259	0,98
9 455 000	Rogers Communications Inc**	5,25 %	15/03/2082	8 885 404	0,38
25 000 000	Sempra**	6,40 %	01/10/2054	23 998 692	1,03
29 000 000	Transcanada Trust**	5,88 %	15/08/2076	27 702 581	1,18
3 500 000	Vodafone Group Plc**	5,13 %	04/06/2081	2 584 971	0,11
Total – Dollar américain				262 610 582	11,21
Total des obligations d'entreprise				2 167 985 323	92,52
Contrats de mise en pension 0,60 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
14 500 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 14,503,569^	4,43 %	02/01/2025	14 002 897	0,60
Total des contrats de mise en pension†				14 002 897	0,60

^ Garantis par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 14 790 076 USD au total.

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,52 % (31 décembre 2023 : 0,59 %)			
Dollar américain			
1 300 000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	12 265 572	0,52
Total des fonds d'investissement^h		12 265 572	0,52
Total des investissements		2 194 253 792	93,64

Contrats de change à terme 0,82 % (31 décembre 2023 : 0,64 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
24 372 260 GBP	29 143 041 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	315 288	0,01
2 958 645 USD	2 719 253 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	136 441	0,01
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
29 948 EUR	48 948 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	696	0,00

Corporate Hybrid Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,82 % (31 décembre 2023 : 0,64 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD (suite)</i>						
27 361 EUR	43 934 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1 105	0,00
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
26 245 CHF	27 969 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	25	0,00
340 216 EUR	317 953 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1 072	0,00
5 143 642 EUR	4 806 064 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	17 266	0,00
1 060 402 EUR	988 046 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	29	6 505	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
45 907 EUR	37 919 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	75	0,00
1 115 958 GBP	1 336 794 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	12 045	0,00
21 820 633 GBP	25 950 604 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	40	423 620	0,02
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
717 549 EUR	1 007 668 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	4 199	0,00
7 923 650 SGD	5 539 502 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	69 828	0,00
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
271 297 872 USD	246 160 698 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	15 696 945	0,67
67 658 616 USD	62 756 138 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	64	2 548 193	0,11
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^o					19 233 303	0,82

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 213 487 095	94,46

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,18 %) (31 décembre 2023 : (0,41 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
4 251 665 EUR	4 633 949 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(221 039)	(0,01)
2 318 311 EUR	1 936 367 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(22 142)	(0,00)
266 376 389 EUR	296 371 946 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(19 682 836)	(0,84)
17 505 549 EUR	19 120 209 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(949 342)	(0,04)
464 966 673 EUR	388 983 749 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(5 191 252)	(0,22)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
7 911 540 AUD	4 837 090 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(109 018)	(0,01)
104 707 AUD	64 953 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(2 379)	(0,00)
1 100 000 AUD	678 540 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(21 161)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
55 429 263 CHF	59 322 605 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(199 130)	(0,01)
2 810 598 CHF	3 018 984 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	36	(21 066)	(0,00)
5 057 EUR	4 744 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(3)	(0,00)

Corporate Hybrid Bond – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,18 %) (31 décembre 2023 : (0,41 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 276 848 EUR	1 065 145 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(10 575)	(0,00)
8 845 260 EUR	7 402 469 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	(101 980)	(0,00)
22 102 GBP	26 724 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(9)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
38 050 EUR	54 567 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(579)	(0,00)
2 500 SGD	1 772 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(2)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
15 570 456 EUR	17 165 198 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(997 452)	(0,04)
4 958 483 EUR	5 329 080 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	34	(185 166)	(0,01)
1 462 950 USD	1 412 102 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(57)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(27 715 188)	(1,18)

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(27 715 188)	(1,18)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 185 771 907	93,28
Autres éléments de l'actif net	157 519 365	6,72
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 343 291 272	100,00

<i>Analyse du portefeuille</i>		EUR	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	1 945 931 678	81,91
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	222 053 645	9,35
†	Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	14 002 897	0,59
μ	Fonds d'investissement	12 265 572	0,52
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(8 481 885)	(0,36)
Total des investissements		2 185 771 907	92,01

Developed Market FMP – 2027 - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 98,66 % (31 décembre 2023 : 98,78 %)					
Dollar américain					
3 650 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	2,45 %	29/10/2026	3 496 812	2,75
3 600 000	Air Lease Corp*	3,63 %	01/04/2027	3 480 722	2,73
560 000	Ally Financial Inc*	5,75 %	20/11/2025	563 148	0,44
1 062 500	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50 %	20/04/2026	1 061 012	0,83
2 800 000	American Tower Corp*	3,65 %	15/03/2027	2 734 369	2,15
1 285 000	Amsted Industries Inc**	5,63 %	01/07/2027	1 279 006	1,00
1 000 000	AT&T Inc**	3,80 %	15/02/2027	981 367	0,77
2 795 000	Bank of America Corp*	4,25 %	22/10/2026	2 773 292	2,18
1 750 000	BAT Capital Corp*	4,70 %	02/04/2027	1 743 382	1,37
355 000	Bath & Body Works Inc*	6,69 %	15/01/2027	363 991	0,29
420 000	Berry Global Inc**	5,63 %	15/07/2027	419 723	0,33
3 000 000	BNP Paribas SA**	1,68 %	30/06/2027	2 858 102	2,24
2 100 000	Boeing Co*	5,04 %	01/05/2027	2 106 265	1,65
3 500 000	BPCE SA**	4,88 %	01/04/2026	3 489 372	2,74
580 000	Buckeye Partners LP**	3,95 %	01/12/2026	560 391	0,44
3 600 000	Capital One Financial Corp*	3,65 %	11/05/2027	3 505 377	2,75
920 000	Carnival Corp**	7,63 %	01/03/2026	922 044	0,72
1 225 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13 %	01/05/2027	1 204 745	0,95
700 000	CNH Industrial Capital LLC*	1,45 %	15/07/2026	666 126	0,52
910 000	Corebridge Financial Inc**	3,65 %	05/04/2027	884 920	0,69
2 215 000	Crown Castle Inc*	2,90 %	15/03/2027	2 128 583	1,67
630 000	CSC Holdings LLC**	5,50 %	15/04/2027	564 555	0,44
2 125 000	Dell International LLC/EMC Corp**	4,90 %	01/10/2026	2 132 755	1,67
2 650 000	Energy Transfer LP*	4,20 %	15/04/2027	2 615 567	2,05
835 000	Energy Transfer LP**	5,63 %	01/05/2027	837 208	0,66
1 255 000	EQM Midstream Partners LP**	7,50 %	01/06/2027	1 280 673	1,01
3 075 000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,95 %	10/06/2026	3 146 620	2,47
3 250 000	General Motors Financial Co Inc*	5,00 %	09/04/2027	3 254 398	2,56
193 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00 %	15/01/2027	196 546	0,15
3 000 000	Global Payments Inc*	2,15 %	15/01/2027	2 845 172	2,23
2 650 000	HCA Inc*	4,50 %	15/02/2027	2 625 895	2,06
1 725 000	Hess Corp*	4,30 %	01/04/2027	1 707 872	1,34
1 850 000	HP Inc*	3,00 %	17/06/2027	1 772 035	1,39
3 000 000	Imperial Brands Finance Plc*	6,13 %	27/07/2027	3 080 922	2,42
3 250 000	Lloyds Banking Group Plc*	3,75 %	11/01/2027	3 177 932	2,49
1 070 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88 %	15/04/2027	1 092 962	0,86
3 300 000	Micron Technology Inc**	4,19 %	15/02/2027	3 255 676	2,56
3 400 000	Morgan Stanley*	3,95 %	23/04/2027	3 333 016	2,62
2 075 000	MPLX LP*	4,13 %	01/03/2027	2 044 761	1,61

Developed Market FMP – 2027 - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 98,66 % (31 décembre 2023 : 98,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 300 000	Nationwide Building Society*	4,00 %	14/09/2026	3 238 906	2,54
2 675 000	NatWest Group Plc*	1,64 %	14/06/2027	2 553 203	2,00
1 100 000	NiSource Inc*	3,49 %	15/05/2027	1 071 036	0,84
1 010 000	NOVA Chemicals Corp**	5,25 %	01/06/2027	982 189	0,77
725 000	OneMain Finance Corp**	7,13 %	15/03/2026	738 566	0,58
1 400 000	Oracle Corp*	2,80 %	01/04/2027	1 344 542	1,06
3 400 000	Paramount Global**	2,90 %	15/01/2027	3 254 936	2,56
1 635 000	Penn Entertainment Inc**	5,63 %	15/01/2027	1 610 689	1,26
2 650 000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	4,50 %	15/12/2026	2 639 240	2,07
2 970 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75 %	15/04/2026	2 971 009	2,33
2 775 000	Rogers Communications Inc**	3,20 %	15/03/2027	2 681 341	2,11
1 035 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50 %	31/08/2026	1 034 737	0,81
3 800 000	Santander UK Group Holdings Plc*	1,67 %	14/06/2027	3 619 156	2,84
1 330 000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38 %	01/11/2026	1 304 115	1,02
800 000	Sempra*	3,25 %	15/06/2027	770 531	0,61
1 330 000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50 %	15/04/2027	1 322 606	1,04
3 000 000	Stellantis Finance US Inc**	1,71 %	29/01/2027	2 798 914	2,20
955 000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25 %	15/07/2027	935 679	0,73
1 250 000	T-Mobile USA Inc**	3,75 %	15/04/2027	1 221 556	0,96
3 200 000	UBS Group AG*	4,55 %	17/04/2026	3 190 372	2,50
3 500 000	Viatis Inc**	2,30 %	22/06/2027	3 282 822	2,58
1 640 000	Vistra Operations Co LLC**	5,63 %	15/02/2027	1 638 358	1,29
3 080 000	Warnermedia Holdings Inc**	3,76 %	15/03/2027	2 967 894	2,33
1 355 000	William Carter Co**	5,63 %	15/03/2027	1 344 716	1,06
1 000 000	Williams Cos Inc*	3,75 %	15/06/2027	975 023	0,77
Total des obligations d'entreprise				125 679 450	98,66
Total des investissements				125 679 450	98,66

Contrats de change à terme 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
11 445 USD	10 696 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	364	0,00
5 684 USD	5 240 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	255	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					619	0,00

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	125 680 069	98,66

Developed Market FMP – 2027 - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,06 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
7 794 EUR	8 729 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(654)	(0,00)
1 036 321 EUR	1 142 473 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(68 793)	(0,06)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(69 447)	(0,06)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(69 447)	(0,06)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	125 610 622	98,60
Autres éléments de l'actif net	1 778 571	1,40
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	127 389 193	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	70 125 572	54,96
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	55 553 878	43,55
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(68 828)	(0,05)
Total des investissements	125 610 622	98,46

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %)					
Dollar américain					
368 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	4,50 %	14/09/2027	364 162	0,32
250 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,38 %	18/07/2028	253 090	0,22
330 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,50 %	12/01/2029	337 126	0,30
205 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ^{**}	8,00 %	31/12/2149	219 337	0,19
400 000	Access Bank Plc [*]	6,13 %	21/09/2026	383 297	0,34
200 000	Access Bank Plc [*]	9,13 %	31/12/2149	197 637	0,17
600 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd [*]	4,20 %	04/08/2027	543 139	0,48
600 000	Aegea Finance Sarl ^{**}	9,00 %	20/01/2031	612 730	0,54
217 000	Africa Finance Corp [*]	2,88 %	28/04/2028	198 837	0,17
303 000	AIA Group Ltd ^{**}	2,70 %	31/12/2149	292 298	0,26
250 000	AIA Group Ltd ^{**}	5,38 %	05/04/2034	248 681	0,22
295 000	AIA Group Ltd ^{**}	5,40 %	30/09/2054	273 646	0,24
240 000	Akbank TAS ^{**}	7,50 %	20/01/2030	243 045	0,21
400 000	Akbank TAS ^{**}	9,37 %	31/12/2149	407 561	0,36
320 000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd [*]	4,88 %	24/05/2033	312 247	0,27
300 000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd [*]	5,50 %	16/05/2034	304 436	0,27
450 000	Alfa SAB de CV ^{**}	6,88 %	25/03/2044	470 077	0,41
264 000	Almarai Co JSC [*]	5,23 %	25/07/2033	267 561	0,23
1 000 000	Ambipar Lux Sarl ^{**}	9,88 %	06/02/2031	999 042	0,88
300 000	America Movil SAB de CV [*]	3,63 %	22/04/2029	282 336	0,25
300 000	America Movil SAB de CV [*]	4,70 %	21/07/2032	286 718	0,25
460 000	AngloGold Ashanti Holdings Plc [*]	3,75 %	01/10/2030	416 330	0,37
388 000	Antofagasta Plc [*]	5,63 %	13/05/2032	384 473	0,34
240 000	Aragvi Finance International DAC ^{**}	11,13 %	20/11/2029	237 814	0,21
300 000	Axis Bank Ltd [*]	4,10 %	31/12/2149	287 323	0,25
278 000	Banco BTG Pactual SA ^{**}	6,25 %	08/04/2029	278 603	0,24
400 000	Banco Davivienda SA ^{**}	6,65 %	31/12/2149	344 174	0,30
200 000	Banco de Credito del Peru SA ^{**}	3,13 %	01/07/2030	196 241	0,17
424 000	Banco de Credito e Inversiones SA ^{**}	7,50 %	31/12/2149	413 938	0,36
505 000	Banco de Credito e Inversiones SA ^{**}	8,75 %	31/12/2149	528 608	0,46
200 000	Banco Mercantil del Norte SA ^{**}	5,88 %	31/12/2149	191 077	0,17
200 000	Banco Mercantil del Norte SA [*]	7,50 %	31/12/2149	193 679	0,17
241 000	Banco Santander Chile ^{**}	3,18 %	26/10/2031	211 168	0,19
200 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand [*]	5,62 %	10/12/2029	199 500	0,18
325 000	Bancolombia SA [*]	8,63 %	24/12/2034	340 595	0,30
600 000	Bangkok Bank PCL ^{**}	3,73 %	25/09/2034	544 248	0,48
225 000	Bangkok Bank PCL ^{**}	5,00 %	31/12/2149	223 279	0,20

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
250 000	Bank Hapoalim BM*	3,26 %	21/01/2032	235 573	0,21
285 000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28 %	29/01/2031	275 003	0,24
333 000	Bank Muscat SAOG*	4,75 %	17/03/2026	328 881	0,29
400 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30 %	31/12/2149	382 479	0,34
450 000	Bank of East Asia Ltd**	6,75 %	27/06/2034	450 221	0,40
400 000	BBVA Bancomer SA**	5,13 %	18/01/2033	372 375	0,33
269 000	BBVA Bancomer SA**	8,13 %	08/01/2039	274 620	0,24
389 000	Bimbo Bakeries USA Inc**	5,38 %	09/01/2036	375 499	0,33
700 000	BOC Aviation Ltd*	3,00 %	11/09/2029	643 325	0,57
405 000	BOC Aviation Ltd**	3,50 %	18/09/2027	391 802	0,34
240 000	BOC Aviation Ltd*	4,50 %	23/05/2028	236 728	0,21
200 000	BOC Aviation USA Corp**	4,88 %	03/05/2033	196 012	0,17
208 125	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00 %	15/11/2028	207 964	0,18
260 000	Braskem Idesa SAPI**	6,99 %	20/02/2032	191 373	0,17
200 000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50 %	31/01/2030	169 479	0,15
600 000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50 %	12/01/2031	602 035	0,53
385 000	BSF Finance*	5,50 %	23/11/2027	390 144	0,34
400 000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88 %	15/02/2039	412 870	0,36
400 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	383 387	0,34
391 000	Cathaylife Singapore Pte Ltd**	5,95 %	05/07/2034	403 818	0,35
321 000	CBQ Finance Ltd*	2,00 %	12/05/2026	306 913	0,27
300 000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15 %	29/01/2050	253 281	0,22
400 000	Cemex SAB de CV**	5,13 %	31/12/2149	392 141	0,34
200 000	Cemex SAB de CV**	9,13 %	31/12/2149	206 438	0,18
284 000	Cencosud SA**	5,95 %	28/05/2031	283 755	0,25
535 000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25 %	27/04/2029	507 687	0,45
200 000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85 %	27/01/2028	189 602	0,17
200 000	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl**	5,58 %	20/10/2035	194 606	0,17
200 000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75 %	08/02/2028	196 144	0,17
200 000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd**	6,45 %	11/06/2034	210 323	0,18
200 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45 %	09/02/2026	191 191	0,17
300 000	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de RL de CV**	4,96 %	18/07/2029	285 242	0,25
200 000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50 %	15/04/2031	171 736	0,15
400 000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88 %	21/04/2033	389 671	0,34
288 000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50 %	26/04/2034	290 875	0,26
200 000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95 %	17/07/2030	168 127	0,15
307 200	Cometa Energia SA de CV**	6,38 %	24/04/2035	303 921	0,27

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
390 000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32 %	14/06/2028	392 795	0,35
200 000	Commercial Bank PSQC*	4,50 %	31/12/2149	195 295	0,17
200 000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50 %	23/07/2026	199 985	0,18
802 000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00 %	15/02/2031	770 751	0,68
200 000	Consortio Transmanto SA**	4,70 %	16/04/2034	185 526	0,16
390 900	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50 %	26/06/2033	404 242	0,36
247 000	Cosan Luxembourg SA**	7,25 %	27/06/2031	242 796	0,21
400 000	CSN Resources SA**	4,63 %	10/06/2031	310 935	0,27
239 000	CSN Resources SA**	5,88 %	08/04/2032	193 091	0,17
250 000	CT Trust**	5,13 %	03/02/2032	223 923	0,20
300 000	DBS Group Holdings Ltd**	1,82 %	10/03/2031	288 769	0,25
323 000	DIB Sukuk Ltd*	1,96 %	22/06/2026	307 936	0,27
322 000	DIB Sukuk Ltd*	4,80 %	16/08/2028	319 178	0,28
308 000	DIB Sukuk Ltd*	5,49 %	30/11/2027	311 766	0,27
503 584	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00 %	25/05/2027	498 485	0,44
273 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13 %	30/06/2028	245 358	0,22
200 000	Ecopetrol SA**	4,63 %	02/11/2031	166 016	0,15
488 000	Ecopetrol SA**	5,88 %	28/05/2045	336 572	0,30
300 000	Ecopetrol SA**	7,38 %	18/09/2043	254 679	0,22
300 000	Ecopetrol SA*	7,75 %	01/02/2032	291 373	0,26
384 000	Ecopetrol SA*	8,88 %	13/01/2033	391 591	0,34
390 000	EI Sukuk Co Ltd*	5,43 %	28/05/2029	398 281	0,35
300 000	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55 %	31/08/2036	257 042	0,23
224 000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39 %	30/11/2046	174 085	0,15
292 000	Emaar Sukuk Ltd*	3,88 %	17/09/2029	277 664	0,24
200 000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25 %	31/12/2149	191 981	0,17
312 000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14 %	26/11/2029	315 335	0,28
329 000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63 %	21/10/2027	335 189	0,29
200 000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88 %	11/10/2028	206 312	0,18
300 000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13 %	31/12/2149	299 925	0,26
200 000	Energean Israel Finance Ltd**	4,88 %	30/03/2026	196 182	0,17
100 000	Energean Israel Finance Ltd**	5,88 %	30/03/2031	88 425	0,08
200 000	Energean Israel Finance Ltd**	8,50 %	30/09/2033	196 925	0,17
300 000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38 %	30/12/2030	256 146	0,22
414 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25 %	31/01/2041	406 010	0,36
390 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00 %	28/02/2029	391 554	0,34
206 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13 %	13/10/2027	207 729	0,18
233 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32 %	04/04/2034	239 082	0,21

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
900 000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63 %	01/06/2031	927 580	0,82
300 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00 %	18/05/2026	288 493	0,25
350 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05 %	27/01/2027	329 319	0,29
400 000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25 %	23/07/2029	340 094	0,30
325 000	FS Luxembourg Sarl*	8,88 %	12/02/2031	330 005	0,29
227 000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64 %	02/07/2031	242 624	0,21
500 000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05 %	31/12/2149	499 062	0,44
300 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63 %	31/03/2036	244 760	0,21
269 922	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94 %	30/09/2040	213 712	0,19
600 000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98 %	18/03/2031	511 690	0,45
270 000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88 %	19/04/2031	238 918	0,21
360 000	Globe Telecom Inc*	4,20 %	31/12/2149	351 730	0,31
200 000	GLP China Holdings Ltd**	2,95 %	29/03/2026	180 480	0,16
200 000	GLP Pte Ltd**	3,88 %	04/06/2025	193 052	0,17
200 000	GLP Pte Ltd**	4,50 %	31/12/2149	116 392	0,10
358 000	Greenko Dutch BV**	3,85 %	29/03/2026	348 250	0,30
751 500	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	708 379	0,63
200 000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51 %	23/02/2042	203 236	0,18
400 000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25 %	15/11/2029	394 952	0,35
200 000	Grupo Aval Ltd*	4,38 %	04/02/2030	176 317	0,15
300 000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38 %	04/02/2032	287 980	0,25
445 000	HDFC Bank Ltd**	3,70 %	31/12/2149	417 421	0,37
203 000	HPHT Finance 21 Ltd**	2,00 %	19/03/2026	195 983	0,17
400 000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55 %	18/09/2033	436 723	0,38
300 000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75 %	24/04/2029	304 773	0,27
250 000	IHS Holding Ltd**	6,25 %	29/11/2028	236 860	0,21
390 000	IHS Holding Ltd**	7,88 %	29/05/2030	385 114	0,34
216 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,40 %	09/06/2031	191 631	0,17
300 000	InRetail Consumer**	3,25 %	22/03/2028	275 512	0,24
400 000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25 %	26/04/2029	385 667	0,34
421 000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11 %	11/03/2032	426 226	0,37
147 500	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13 %	18/05/2031	133 196	0,12
200 000	Kasikornbank PCL*	3,34 %	02/10/2031	191 529	0,17
245 000	Kasikornbank PCL*	5,46 %	07/03/2028	247 313	0,22
300 000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50 %	14/04/2033	249 036	0,22
200 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38 %	24/04/2030	194 944	0,17
550 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75 %	19/04/2047	475 758	0,42
207 000	Khazanah Capital Ltd*	4,88 %	01/06/2033	201 513	0,18

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
200 000	Klabn Austria GmbH*	7,00 %	03/04/2049	202 688	0,18
223 000	Kookmin Bank**	2,50 %	04/11/2030	190 043	0,17
200 000	Kosmos Energy Ltd**	7,50 %	01/03/2028	189 614	0,17
240 000	Kosmos Energy Ltd**	8,75 %	01/10/2031	226 342	0,20
450 000	Las Vegas Sands Corp*	3,90 %	08/08/2029	418 630	0,37
200 000	Las Vegas Sands Corp*	6,20 %	15/08/2034	201 232	0,18
325 000	Latam Airlines Group SA**	7,88 %	15/04/2030	329 423	0,29
262 000	LD Celulose International GmbH**	7,95 %	26/01/2032	262 921	0,23
200 000	Lenovo Group Ltd*	3,42 %	02/11/2030	179 829	0,16
199 038	Leviathan Bond Ltd*	6,75 %	30/06/2030	188 791	0,17
229 000	LG Chem Ltd*	2,38 %	07/07/2031	188 945	0,17
200 000	LG Energy Solution Ltd**	5,75 %	25/09/2028	202 603	0,18
400 000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75 %	25/07/2029	394 386	0,35
200 000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95 %	16/09/2029	150 422	0,13
200 000	MAF Sukuk Ltd*	4,64 %	14/05/2029	195 936	0,17
200 000	MARB BondCo Plc*	3,95 %	29/01/2031	167 685	0,15
327 000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co*	4,88 %	25/07/2029	325 502	0,29
205 000	Mashreqbank PSC**	7,13 %	31/12/2149	211 513	0,19
719 945	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25 %	30/06/2031	598 881	0,53
200 000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38 %	30/01/2027	200 049	0,18
250 000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96 %	27/04/2029	263 898	0,23
560 000	MEGlobal BV**	2,63 %	28/04/2028	507 396	0,45
322 000	MEGlobal Canada ULC*	5,88 %	18/05/2030	328 927	0,29
750 000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63 %	17/07/2027	726 558	0,64
550 000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75 %	21/07/2028	525 955	0,46
200 000	Melco Resorts Finance Ltd**	7,63 %	17/04/2032	201 016	0,18
517 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25 %	15/11/2028	536 153	0,47
200 000	Metinvest BV**	7,75 %	17/10/2029	141 034	0,12
200 000	MGM China Holdings Ltd**	4,75 %	01/02/2027	193 728	0,17
200 000	MGM China Holdings Ltd**	7,13 %	26/06/2031	202 897	0,18
200 000	MHP Lux SA*	6,95 %	03/04/2026	186 125	0,16
250 000	Millicom International Cellular SA**	4,50 %	27/04/2031	219 295	0,19
315 000	Millicom International Cellular SA*	6,25 %	25/03/2029	310 162	0,27
679 000	Minera Mexico SA de CV**	4,50 %	26/01/2050	515 822	0,46
294 000	Minerva Luxembourg SA*	4,38 %	18/03/2031	246 936	0,22
200 000	Minerva Luxembourg SA**	8,88 %	13/09/2033	207 695	0,18
500 000	Minsur SA**	4,50 %	28/10/2031	443 985	0,39
300 000	MTN Mauritius Investments Ltd*	6,50 %	13/10/2026	303 269	0,27

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
225 630	MV24 Capital BV [*]	6,75 %	01/06/2034	214 150	0,19
192 484	Nakilat Inc ^{**}	6,07 %	31/12/2033	201 044	0,18
390 000	Nanshan Life Pte Ltd ^{**}	5,45 %	11/09/2034	378 293	0,33
900 000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC [*]	5,38 %	25/07/2029	913 176	0,80
296 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,95 %	17/10/2031	292 655	0,26
388 000	NBK SPC Ltd [*]	1,63 %	15/09/2027	364 852	0,32
200 000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50 %	06/06/2030	201 983	0,18
559 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd [*]	4,50 %	31/12/2149	550 758	0,48
652 000	NewCo Holding USD 20 Sarl ^{**}	9,38 %	07/11/2029	650 044	0,57
450 000	Nexa Resources SA ^{**}	6,75 %	09/04/2034	458 716	0,40
408 000	Niagara Energy SAC ^{**}	5,75 %	03/10/2034	395 862	0,35
200 000	NWD Finance BVI Ltd [*]	5,25 %	31/12/2149	88 223	0,08
200 000	NWD MTN Ltd ^{**}	4,13 %	18/07/2029	121 633	0,11
294 000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	2,63 %	08/04/2031	255 658	0,22
200 000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	4,63 %	10/10/2034	191 296	0,17
200 000	Otel Sukuk Ltd [*]	5,38 %	24/01/2031	199 331	0,18
200 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd ^{**}	1,83 %	10/09/2030	195 365	0,17
262 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	4,60 %	15/06/2032	259 503	0,23
200 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	5,52 %	21/05/2034	201 840	0,18
283 000	Oztel Holdings SPC Ltd [*]	6,63 %	24/04/2028	292 253	0,26
440 000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS [*]	8,00 %	11/09/2031	437 224	0,38
1 250 000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,70 %	16/02/2032	1 088 393	0,96
200 000	Power Finance Corp Ltd [*]	3,95 %	23/04/2030	186 327	0,16
1 100 000	Prosus NV [*]	3,68 %	21/01/2030	993 035	0,87
800 000	Prosus NV [*]	3,83 %	08/02/2051	517 720	0,45
400 000	Prosus NV [*]	4,19 %	19/01/2032	357 050	0,31
400 000	Prudential Funding Asia Plc [*]	2,95 %	03/11/2033	364 389	0,32
240 000	QNB Bank AS ^{**}	7,25 %	21/05/2029	250 205	0,22
367 000	QNB Finance Ltd [*]	2,75 %	12/02/2027	350 531	0,31
300 000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	5,70 %	17/01/2035	277 950	0,24
355 000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	6,95 %	05/03/2054	350 429	0,31
390 000	REC Ltd [*]	2,25 %	01/09/2026	371 884	0,33
450 000	Reliance Industries Ltd [*]	2,88 %	12/01/2032	382 770	0,34
378 000	Reliance Industries Ltd [*]	3,63 %	12/01/2052	261 307	0,23
850 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries ^{**}	4,50 %	14/07/2028	790 213	0,69
337 000	SABIC Capital I BV [*]	2,15 %	14/09/2030	285 281	0,25
285 000	Sable International Finance Ltd ^{**}	7,13 %	15/10/2032	279 722	0,25
1 030 004	Samarco Mineracao SA ^{**}	9,00 %	30/06/2031	1 008 034	0,89

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
400 000	Sands China Ltd**	2,85 %	08/03/2029	356 838	0,31
200 000	Sands China Ltd**	3,80 %	08/01/2026	196 272	0,17
950 000	Sands China Ltd**	5,40 %	08/08/2028	940 002	0,83
875 000	SEPLAT Energy Plc*	7,75 %	01/04/2026	873 120	0,77
232 000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13 %	17/11/2031	205 175	0,18
600 000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38 %	13/04/2032	556 500	0,49
350 000	Shinhan Bank Co Ltd**	4,50 %	12/04/2028	345 114	0,30
300 000	Shriram Finance Ltd**	6,15 %	03/04/2028	296 514	0,26
200 000	Shriram Finance Ltd**	6,63 %	22/04/2027	201 910	0,18
200 000	Siam Commercial Bank PCL**	4,40 %	11/02/2029	194 645	0,17
600 000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00 %	15/06/2028	542 437	0,48
400 000	SingTel Group Treasury Pte Ltd**	1,88 %	10/06/2030	344 367	0,30
300 000	Sisecam UK Plc**	8,63 %	02/05/2032	298 494	0,26
208 000	SK Battery America Inc**	2,13 %	26/01/2026	200 064	0,18
566 000	SK Hynix Inc*	2,38 %	19/01/2031	474 833	0,42
466 000	SK Hynix Inc*	6,38 %	17/01/2028	480 823	0,42
225 000	SK Hynix Inc**	6,50 %	17/01/2033	237 935	0,21
246 000	SNB Sukuk Ltd*	2,34 %	19/01/2027	233 313	0,20
270 000	St Marys Cement Inc Canada**	5,75 %	02/04/2034	260 721	0,23
200 000	Standard Chartered Plc*	1,46 %	14/01/2027	192 695	0,17
400 000	Standard Chartered Plc*	4,30 %	31/12/2149	358 500	0,31
483 000	Standard Chartered Plc*	6,30 %	06/07/2034	501 715	0,44
300 000	Standard Chartered Plc*	6,30 %	09/01/2029	308 235	0,27
200 000	Standard Chartered Plc*	7,02 %	08/02/2030	211 890	0,19
200 000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85 %	14/10/2038	185 924	0,16
200 000	Stillwater Mining Co*	4,00 %	16/11/2026	190 079	0,17
400 000	Studio City Finance Ltd*	6,50 %	15/01/2028	390 368	0,34
200 000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75 %	25/02/2029	190 041	0,17
200 000	Suzano Austria GmbH*	3,75 %	15/01/2031	176 638	0,16
276 000	Suzano Austria GmbH**	7,00 %	16/03/2047	290 651	0,26
744 000	Telecom Argentina SA**	9,50 %	18/07/2031	765 576	0,67
129 000	Telecom Argentina SA 144A**	9,50 %	18/07/2031	132 741	0,12
224 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00 %	28/10/2029	223 774	0,20
400 000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50 %	30/01/2030	363 934	0,32
359 000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88 %	15/04/2027	356 162	0,31
429 000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25 %	15/08/2030	365 090	0,32
500 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15 %	01/10/2026	480 881	0,42
418 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10 %	01/10/2046	301 062	0,26

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
647 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13 %	15/09/2031	723 934	0,64
710 000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75 %	18/06/2050	450 651	0,40
173 454	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75 %	01/12/2040	158 859	0,14
800 000	Trident Energy Finance Plc**	12,50 %	30/11/2029	840 726	0,74
400 000	Trust Fibra Uno**	4,87 %	15/01/2030	362 681	0,32
200 000	Trust Fibra Uno**	6,95 %	30/01/2044	173 152	0,15
200 000	Trust Fibra Uno**	7,38 %	13/02/2034	199 797	0,18
500 000	TSMC Arizona Corp*	1,75 %	25/10/2026	474 121	0,42
400 000	TSMC Arizona Corp*	2,50 %	25/10/2031	342 549	0,30
550 000	TSMC Arizona Corp*	3,25 %	25/10/2051	395 555	0,35
893 000	TSMC Arizona Corp*	4,25 %	22/04/2032	856 245	0,75
500 000	TSMC Global Ltd*	1,75 %	23/04/2028	452 511	0,40
1 000 000	TSMC Global Ltd*	2,25 %	23/04/2031	852 831	0,75
238 000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38 %	20/05/2029	242 688	0,21
269 000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38 %	28/02/2034	274 611	0,24
360 000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75 %	12/06/2029	371 486	0,33
257 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50 %	01/10/2026	255 072	0,22
361 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00 %	12/10/2028	385 410	0,34
251 000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95 %	23/01/2030	252 631	0,22
400 000	United Overseas Bank Ltd*	2,00 %	14/10/2031	379 236	0,33
500 000	United Overseas Bank Ltd*	3,86 %	07/10/2032	484 853	0,43
302 000	Vale Overseas Ltd*	6,13 %	12/06/2033	305 993	0,27
200 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98 %	09/11/2027	100 765	0,09
760 000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88 %	17/09/2029	787 086	0,69
798 000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63 %	10/12/2035	793 810	0,70
300 000	VTR Comunicaciones SpA**	5,13 %	15/01/2028	280 602	0,25
921 000	VTR Finance NV**	6,38 %	15/07/2028	875 833	0,77
480 000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50 %	06/10/2028	494 160	0,43
200 000	Wharf REIC Finance BVI Ltd*	3,50 %	17/01/2028	190 789	0,17
200 000	Woori Bank**	6,38 %	31/12/2149	202 818	0,18
200 000	Wynn Macau Ltd*	5,50 %	01/10/2027	194 797	0,17
985 000	Wynn Macau Ltd*	5,63 %	26/08/2028	949 541	0,83
387 000	XP Inc**	6,75 %	02/07/2029	385 069	0,34
495 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	16/10/2028	534 469	0,47
300 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	17/01/2034	312 824	0,27
325 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74 %	31/12/2149	335 424	0,29
550 000	Yinson Boronia Production BV*	8,95 %	31/07/2042	574 454	0,50
483 000	YPF Energia Electrica SA**	7,88 %	16/10/2032	478 160	0,42

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,44 % (31 décembre 2023 : 85,35 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
665 000	YPF SA**	7,00 %	15/12/2047	588 808	0,52
1 134 000	YPF SA**	9,50 %	17/01/2031	1 213 957	1,07
300 000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00 %	23/04/2030	302 665	0,27
Total des obligations d'entreprise				105 120 488	92,44
Obligations d'État 5,96 % (31 décembre 2023 : 7,33 %)					
Euro					
6 298	Argentine Republic Government International Bond*	0,50 %	09/07/2029	5 023	0,00
1 425 000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88 %	30/01/2032	1 304 992	1,15
233 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	243 414	0,21
Total - Euro				1 553 429	1,36
Dollar américain					
518 000	Amazon Conservation DAC**	6,03 %	16/01/2042	516 834	0,45
556 083	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	429 963	0,38
452 025	Argentine Republic Government International Bond*	3,50 %	09/07/2041	283 270	0,25
400 000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2035	266 262	0,23
565 685	Argentine Republic Government International Bond*	5,00 %	09/01/2038	396 878	0,35
401 000	Chile Government International Bond*	4,95 %	05/01/2036	380 370	0,33
300 000	Colombia Government International Bond*	7,75 %	07/11/2036	293 820	0,26
1 050 000	Dominican Republic International Bond*	7,05 %	03/02/2031	1 077 825	0,95
353 000	El Salvador Government International Bond**	0,25 %	17/04/2030	7 174	0,01
353 000	El Salvador Government International Bond**	9,25 %	17/04/2030	374 621	0,33
330 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS**	6,50 %	26/04/2030	326 604	0,29
200 000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38 %	11/05/2028	201 648	0,18
284 000	Philippine Government International Bond*	5,50 %	17/01/2048	277 632	0,24
5 415	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	2 973	0,00
20 236	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	8 424	0,01
17 101	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	10 141	0,01
14 250	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	8 406	0,01
400 000	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/08/2041	309 747	0,27
49 568	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	28 068	0,03
24 784	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	13 686	0,01
24 784	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	13 493	0,01
Total – Dollar américain				5 227 839	4,60
Total des obligations d'État				6 781 268	5,96
Total des investissements				111 901 756	98,40

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,24 % (31 décembre 2023 : 1,95 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
119 408 USD	865 136 CNY	19/03/2025	Citibank NA	1	1 362	0,00
2 932 187 USD	2 782 457 EUR	04/02/2025	HSBC Bank Plc	1	47 168	0,04
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
207 904 USD	183 747 CHF	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	3 595	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
4 510 526 USD	4 246 633 EUR	13/03/2025	Citibank NA	1	99 952	0,09
4 510 532 USD	4 246 633 EUR	13/03/2025	UBS AG	1	99 958	0,09
1 145 738 USD	1 092 091 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	11 487	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
273 189 USD	213 984 GBP	13/03/2025	Citibank NA	2	5 335	0,01
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
100 SEK	9 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1 209 USD	13 278 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	3	0,00
430 USD	4 707 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	3	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[°]					268 863	0,24

Contrats à terme standardisés 0,10 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(7)	Euro-Bund Future March 2025	20 803	0,02
(55)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	68 750	0,06
(8)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	25 625	0,02
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		115 178	0,10

Contrats de swap de défaut de crédit 0,11 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 4 000 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42	125 331	0,11
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[°]				125 331	0,11

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	112 411 128	98,85

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (2,20 %) (31 décembre 2023 : (0,24 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 447 406 EUR	1 523 438 USD	04/02/2025	UBS AG	2	(22 680)	(0,02)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
303 920 CHF	349 644 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(11 715)	(0,01)
21 714 952 CHF	24 977 076 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	4	(832 155)	(0,73)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
69 302 097 EUR	73 602 686 USD	13/03/2025	Citibank NA	3	(1 625 186)	(1,43)
12 598 EUR	13 152 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(67)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
225 492 GBP	287 880 USD	13/03/2025	Citibank NA	3	(5 622)	(0,01)
93 USD	74 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
2 005 782 SEK	184 936 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	5	(2 726)	(0,00)
7 SEK	1 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(2 500 151)	(2,20)

Contrats à terme standardisés (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,24 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
20	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(4 375)	(0,01)
5	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(3 359)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[*]		(7 734)	(0,01)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 507 885)	(2,21)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	109 903 243	96,64
Autres éléments de l'actif net	3 817 385	3,36
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	113 720 628	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	53 344 427	45,80
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	58 557 329	50,28
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	107 444	0,09
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(2 105 957)	(1,81)
Total des investissements	109 903 243	94,36

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 27,43 % (31 décembre 2023 : 27,64 %)					
Euro					
700 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75 %	22/01/2033	609 235	0,02
8 012 647	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13 %	19/07/2026	6 481 438	0,24
20 129 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88 %	05/11/2031	17 777 280	0,66
Total - Euro				24 867 953	0,92
Dollar américain					
2 072 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65 %	02/11/2029	1 949 295	0,07
21 027 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60 %	02/11/2047	18 535 616	0,69
5 628 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25 %	02/10/2054	5 178 942	0,19
3 684 000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70 %	24/04/2033	3 559 103	0,13
4 527 000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50 %	06/05/2031	3 902 421	0,14
6 086 000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13 %	11/09/2054	5 501 800	0,20
5 620 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13 %	11/08/2061	4 081 806	0,15
3 195 000	African Export-Import Bank*	3,80 %	17/05/2031	2 787 171	0,10
3 962 176	Alfa Desarrollo SpA**	4,55 %	27/09/2051	2 923 535	0,11
1 528 000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75 %	01/10/2030	1 382 939	0,05
2 551 000	Antofagasta Plc*	6,25 %	02/05/2034	2 591 927	0,10
3 283 000	Banco Nacional de Panama*	2,50 %	11/08/2030	2 614 989	0,10
6 784 000	Bancolombia SA*	8,63 %	24/12/2034	7 109 520	0,26
16 866 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70 %	22/10/2031	15 248 551	0,56
12 145 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00 %	27/07/2027	11 825 738	0,44
14 318 000	Bapco Energies BSC Closed**	7,50 %	25/10/2027	14 756 976	0,55
2 411 000	Bidvest Group UK Plc*	3,63 %	23/09/2026	2 317 417	0,09
9 004 209	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00 %	05/06/2034	6 960 254	0,26
5 070 000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50 %	12/01/2031	5 087 197	0,19
5 334 800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33 %	15/02/2028	5 308 606	0,20
556 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	532 908	0,02
3 254 000	Cemex SAB de CV**	5,13 %	31/12/2149	3 190 071	0,12
7 156 000	Cemex SAB de CV**	9,13 %	31/12/2149	7 386 511	0,28
3 016 000	Cencosud SA*	4,38 %	17/07/2027	2 949 071	0,11
9 282 000	Comision Federal de Electricidad*	3,35 %	09/02/2031	7 698 224	0,28
8 419 000	Comision Federal de Electricidad*	4,69 %	15/05/2029	7 912 232	0,29
6 388 000	Comision Federal de Electricidad**	6,26 %	15/02/2052	5 408 396	0,20
4 489 000	Comision Federal de Electricidad**	6,45 %	24/01/2035	4 241 956	0,16
2 193 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00 %	30/09/2029	1 950 884	0,07
6 749 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15 %	14/01/2030	6 011 956	0,23
5 044 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70 %	30/01/2050	3 388 112	0,13
1 373 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38 %	05/02/2049	1 039 797	0,04
3 594 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13 %	02/02/2033	3 408 598	0,13

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 27,43 % (31 décembre 2023 : 27,64 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 505 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95 %	08/01/2034	4 483 818	0,17
150 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,15 %	24/10/2036	149 885	0,01
2 827 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30 %	08/09/2053	2 771 461	0,10
5 365 000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44 %	26/01/2036	5 478 675	0,20
3 666 000	CSN Resources SA**	4,63 %	10/06/2031	2 849 721	0,11
4 989 000	CSN Resources SA**	8,88 %	05/12/2030	4 972 547	0,18
2 934 000	CT Trust**	5,13 %	03/02/2032	2 627 957	0,10
7 200 000	DP World Ltd*	6,85 %	02/07/2037	7 850 203	0,29
5 914 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13 %	30/06/2028	5 315 192	0,20
3 130 000	Ecopetrol SA*	8,38 %	19/01/2036	3 021 146	0,11
5 395 000	Ecopetrol SA*	8,88 %	13/01/2033	5 501 650	0,20
5 783 000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13 %	02/05/2049	4 133 775	0,15
1 867 000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45 %	16/09/2031	1 606 087	0,06
3 031 000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50 %	14/09/2047	2 350 702	0,09
1 340 000	Empresa Nacional del Petroleo*	4,50 %	14/09/2047	1 039 241	0,04
5 830 000	Empresa Nacional del Petroleo*	5,25 %	06/11/2029	5 757 183	0,21
3 930 000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95 %	30/07/2034	3 912 307	0,14
1 814 000	Empresa Nacional del Petroleo*	6,15 %	10/05/2033	1 833 767	0,07
5 593 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25 %	31/01/2041	5 485 055	0,20
4 006 176	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16 %	31/03/2034	3 440 173	0,13
8 304 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63 %	31/03/2036	6 774 945	0,25
9 398 684	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94 %	30/09/2040	7 441 462	0,27
7 940 850	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	7 485 210	0,28
9 182 000	Grupo Aval Ltd*	4,38 %	04/02/2030	8 094 722	0,30
2 633 000	Kallpa Generacion SA*	4,13 %	16/08/2027	2 559 117	0,09
3 440 000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50 %	14/04/2033	2 855 612	0,11
28 427 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38 %	24/04/2030	27 708 401	1,02
14 847 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75 %	19/04/2047	12 842 881	0,47
11 634 000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38 %	24/10/2048	10 833 145	0,40
6 221 887	Leviathan Bond Ltd*	6,75 %	30/06/2030	5 901 578	0,22
16 379 213	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25 %	30/06/2031	13 624 936	0,50
5 182 000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38 %	30/01/2027	5 183 262	0,19
2 334 000	Meituan*	3,05 %	28/10/2030	2 066 868	0,08
3 734 000	Mexico City Airport Trust*	5,50 %	31/07/2047	3 017 945	0,11
3 273 000	MVM Energetika Zrt*	6,50 %	13/03/2031	3 301 052	0,12
4 865 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95 %	17/10/2031	4 810 015	0,18
4 496 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50 %	31/12/2149	4 429 707	0,16
3 167 000	NWD MTN Ltd**	4,13 %	18/07/2029	1 926 060	0,07
2 675 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38 %	05/02/2050	2 005 224	0,07

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 27,43 % (31 décembre 2023 : 27,64 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
8 423 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara [*]	5,25 %	15/05/2047	7 337 580	0,27
15 682 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara [*]	6,15 %	21/05/2048	15 287 555	0,56
11 455 000	Petroleos de Venezuela SA [*]	5,38 %	12/04/2027	1 248 595	0,05
730 000	Petroleos de Venezuela SA [*]	5,50 %	12/04/2037	75 463	0,00
38 698 964	Petroleos de Venezuela SA [*]	6,00 %	16/05/2024	4 064 911	0,15
48 583 079	Petroleos de Venezuela SA ^{**}	6,00 %	15/11/2026	5 103 132	0,19
5 618 000	Petroleos del Peru SA [*]	4,75 %	19/06/2032	4 254 325	0,16
25 851 000	Petroleos del Peru SA [*]	5,63 %	19/06/2047	16 591 498	0,61
11 080 000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,75 %	21/09/2047	7 625 453	0,28
10 255 000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,95 %	28/01/2060	7 049 180	0,26
103 010 000	Petroleos Mexicanos ^{**}	7,69 %	23/01/2050	77 794 182	2,88
3 706 000	Power Finance Corp Ltd [*]	3,95 %	23/04/2030	3 452 644	0,13
4 096 000	QatarEnergy [*]	3,30 %	12/07/2051	2 807 857	0,10
3 147 000	QNB Finance Ltd [*]	2,75 %	12/02/2027	3 005 778	0,11
11 597 000	Reliance Industries Ltd [*]	2,88 %	12/01/2032	9 864 398	0,36
3 611 000	Reliance Industries Ltd [*]	3,63 %	12/01/2052	2 496 245	0,09
7 607 963	Samarco Mineracao SA ^{**}	9,00 %	30/06/2031	7 445 682	0,28
10 610 000	Sasol Financing USA LLC [*]	6,50 %	27/09/2028	10 228 973	0,38
5 969 000	Sasol Financing USA LLC [*]	8,75 %	03/05/2029	6 063 668	0,22
6 794 000	Saudi Arabian Oil Co [*]	4,25 %	16/04/2039	5 827 917	0,22
9 834 000	Saudi Arabian Oil Co [*]	5,88 %	17/07/2064	9 187 058	0,34
47 692 000	Southern Gas Corridor CJSC [*]	6,88 %	24/03/2026	48 364 338	1,79
25 171 000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic [*]	6,95 %	18/03/2030	26 040 803	0,96
4 484 000	Suzano Austria GmbH ^{**}	7,00 %	16/03/2047	4 722 028	0,18
3 390 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade ^{**}	7,00 %	28/10/2029	3 386 576	0,12
1 876 000	Telecomunicaciones Digitales SA ^{**}	4,50 %	30/01/2030	1 706 853	0,06
5 803 000	Tencent Holdings Ltd [*]	3,24 %	03/06/2050	3 855 913	0,14
1 900 000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd ^{**}	2,63 %	15/08/2025	1 861 465	0,07
8 829 000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd ^{**}	3,25 %	15/08/2030	7 513 709	0,28
4 752 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO [*]	6,50 %	08/01/2026	4 798 130	0,18
6 352 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO [*]	9,00 %	12/10/2028	6 781 516	0,25
1 720 000	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AS ^{**}	8,25 %	14/02/2029	1 791 649	0,07
5 094 000	TVF Varlık Kiralama AS [*]	6,95 %	23/01/2030	5 127 111	0,19
14 250	Ukreximbank Via Biz Finance Plc ^{**}	9,75 %	22/01/2025	13 835	0,00
450 000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc [*]	6,80 %	22/11/2025	18 082	0,00
7 434 000	YPF SA ^{**}	9,50 %	17/01/2031	7 958 164	0,29
Total – Dollar américain				716 937 472	26,51
Total des obligations d'entreprise				741 805 425	27,43

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 67,07 % (31 décembre 2023 : 67,71 %)					
Euro					
9 836 300	Argentine Republic Government International Bond*	0,13 %	09/07/2030	7 593 363	0,28
1 008 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50 %	08/07/2031	876 099	0,03
10 976 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13 %	22/02/2033	12 573 248	0,46
1 825 000	Benin Government International Bond*	4,88 %	19/01/2032	1 718 456	0,06
9 957 000	Benin Government International Bond*	4,95 %	22/01/2035	8 757 755	0,32
1 367 000	Benin Government International Bond*	6,88 %	19/01/2052	1 194 014	0,04
10 101 000	Chile Government International Bond*	3,88 %	09/07/2031	10 637 830	0,39
10 344 000	Egypt Government International Bond*	5,63 %	16/04/2030	9 380 230	0,35
30 743 000	Egypt Government International Bond*	6,38 %	11/04/2031	28 180 032	1,04
600 000	Indonesia Government International Bond*	1,00 %	28/07/2029	559 573	0,02
26 431 000	Indonesia Government International Bond*	1,40 %	30/10/2031	23 875 855	0,88
5 886 000	Indonesia Government International Bond*	3,65 %	10/09/2032	6 121 893	0,23
12 030 000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88 %	30/01/2032	11 016 879	0,41
19 259 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25 %	22/03/2030	18 910 386	0,70
6 400 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88 %	17/10/2031	6 231 946	0,23
22 372 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63 %	22/03/2048	18 767 871	0,69
38 131 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88 %	17/10/2040	34 309 837	1,27
4 371 000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50 %	27/11/2031	4 599 917	0,17
3 764 000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00 %	16/05/2029	4 222 491	0,16
26 275 000	Peruvian Government International Bond*	1,25 %	11/03/2033	22 215 138	0,82
16 490 000	Peruvian Government International Bond*	1,95 %	17/11/2036	13 659 462	0,51
6 862 000	Peruvian Government International Bond*	3,75 %	01/03/2030	7 177 041	0,27
9 245 000	Philippine Government International Bond*	1,75 %	28/04/2041	6 929 320	0,26
14 067 000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95 %	07/07/2032	11 830 936	0,44
6 642 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	6 938 881	0,26
2 314 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	28/01/2032	1 913 343	0,07
14 163 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	14/04/2033	11 181 579	0,41
817 000	Romanian Government International Bond*	2,12 %	16/07/2031	703 525	0,03
955 000	Romanian Government International Bond*	3,62 %	26/05/2030	931 455	0,03
36 654 000	Romanian Government International Bond*	3,75 %	07/02/2034	32 677 615	1,21
20 041 000	Romanian Government International Bond*	3,88 %	29/10/2035	17 240 453	0,64
6 262 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	6 769 210	0,25
6 507 000	Senegal Government International Bond*	4,75 %	13/03/2028	6 214 313	0,23
6 660 000	Senegal Government International Bond*	5,38 %	08/06/2037	4 899 607	0,18
17 389 000	Serbia International Bond*	1,65 %	03/03/2033	14 492 261	0,54
6 273 000	Serbia International Bond*	2,05 %	23/09/2036	4 955 563	0,18
11 251 000	Turkiye Government International Bond*	5,88 %	21/05/2030	12 252 870	0,45
Total - Euro				392 510 247	14,51

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 67,07 % (31 décembre 2023 : 67,71 %) (suite)					
Dollar américain					
5 924 000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70 %	02/09/2070	3 241 591	0,12
4 643 000	Angolan Government International Bond*	8,25 %	09/05/2028	4 375 186	0,16
14 327 000	Angolan Government International Bond*	8,75 %	14/04/2032	12 694 707	0,47
17 043 000	Angolan Government International Bond*	9,38 %	08/05/2048	14 022 980	0,52
43 385 486	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	33 545 658	1,24
10 590 000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00 %	09/07/2029	8 625 555	0,32
35 356 000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50 %	09/07/2041	22 156 485	0,82
38 562 658	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2035	25 669 451	0,95
37 010 000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2046	24 647 661	0,91
8 896 619	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00 %	22/03/2027	8 599 835	0,32
12 307 000	Bahamas Government International Bond*	6,00 %	21/11/2028	11 783 953	0,44
2 451 000	Bahamas Government International Bond*	8,95 %	15/10/2032	2 541 792	0,09
4 706 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38 %	22/05/2033	4 599 162	0,17
4 185 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75 %	09/07/2034	4 163 824	0,15
1 807 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25 %	31/10/2028	1 880 464	0,07
5 147 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25 %	09/07/2054	5 054 066	0,19
1 674 000	Bermuda Government International Bond*	2,38 %	20/08/2030	1 428 759	0,05
8 898 000	Bermuda Government International Bond*	4,75 %	15/02/2029	8 713 367	0,32
11 244 000	Bermuda Government International Bond*	5,00 %	15/07/2032	10 872 948	0,40
8 178 000	Brazilian Government International Bond*	5,63 %	07/01/2041	6 887 820	0,25
5 586 000	Brazilian Government International Bond*	5,63 %	21/02/2047	4 399 721	0,16
16 873 000	Brazilian Government International Bond*	6,00 %	20/10/2033	15 781 750	0,58
11 920 000	Brazilian Government International Bond*	6,13 %	22/01/2032	11 425 103	0,42
4 538 000	Bulgaria Government International Bond*	5,00 %	05/03/2037	4 274 433	0,16
6 492 000	Chile Government International Bond*	3,25 %	21/09/2071	3 843 927	0,14
19 146 000	Colombia Government International Bond*	3,00 %	30/01/2030	15 905 539	0,59
14 003 000	Colombia Government International Bond*	5,00 %	15/06/2045	9 480 031	0,35
4 348 000	Colombia Government International Bond*	5,20 %	15/05/2049	2 931 639	0,11
7 245 000	Colombia Government International Bond*	6,13 %	18/01/2041	5 936 046	0,22
34 697 000	Colombia Government International Bond*	7,50 %	02/02/2034	34 228 590	1,27
8 673 000	Colombia Government International Bond*	7,75 %	07/11/2036	8 494 336	0,31
8 603 000	Colombia Government International Bond*	8,00 %	20/04/2033	8 811 623	0,33
4 876 000	Colombia Government International Bond**	8,00 %	14/11/2035	4 915 008	0,18
7 347 000	Colombia Government International Bond*	8,38 %	07/11/2054	7 140 549	0,26
3 615 000	Colombia Government International Bond*	8,75 %	14/11/2053	3 664 309	0,14
1 043 000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40 %	28/09/2027	966 334	0,04
9 225 000	Costa Rica Government International Bond*	6,55 %	03/04/2034	9 396 815	0,35
2 809 000	Costa Rica Government International Bond*	7,00 %	04/04/2044	2 898 186	0,11
671 000	Costa Rica Government International Bond*	7,16 %	12/03/2045	692 472	0,03
14 099 000	Costa Rica Government International Bond*	7,30 %	13/11/2054	14 638 287	0,54

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 67,07 % (31 décembre 2023 : 67,71 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 677 000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25 %	23/10/2029	3 661 367	0,14
5 000 000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00 %	07/03/2026	5 206 250	0,19
11 910 000	Dominican Republic International Bond*	4,88 %	23/09/2032	10 659 450	0,39
38 427 000	Dominican Republic International Bond*	5,88 %	30/01/2060	32 595 702	1,21
6 800 000	Dominican Republic International Bond*	6,00 %	19/07/2028	6 752 400	0,25
3 357 000	Dominican Republic International Bond*	6,00 %	22/02/2033	3 232 791	0,12
3 189 000	Dominican Republic International Bond*	6,60 %	01/06/2036	3 171 461	0,12
6 302 000	Dominican Republic International Bond*	7,05 %	03/02/2031	6 469 003	0,24
6 407 540	Ecuador Government International Bond*	0,00 %	31/07/2030	3 517 896	0,13
18 883 223	Ecuador Government International Bond*	5,00 %	31/07/2040	9 744 121	0,36
55 706 784	Ecuador Government International Bond*	5,50 %	31/07/2035	31 778 119	1,17
11 738 786	Ecuador Government International Bond*	6,90 %	31/07/2030	8 204 083	0,30
3 501 000	Egypt Government International Bond*	7,90 %	21/02/2048	2 577 324	0,09
36 350 000	Egypt Government International Bond*	8,50 %	31/01/2047	28 293 768	1,05
5 113 000	Egypt Government International Bond*	8,70 %	01/03/2049	4 034 684	0,15
24 194 000	Egypt Government International Bond*	8,88 %	29/05/2050	19 372 045	0,72
1 395 000	El Salvador Government International Bond*	7,63 %	01/02/2041	1 299 966	0,05
14 129 000	El Salvador Government International Bond*	7,65 %	15/06/2035	13 694 533	0,51
7 536 000	El Salvador Government International Bond**	9,25 %	17/04/2030	7 997 580	0,30
42 474 000	El Salvador Government International Bond*	9,50 %	15/07/2052	44 421 433	1,64
1 021 000	El Salvador Government International Bond*	9,65 %	21/11/2054	1 078 176	0,04
4 130 000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	3,90 %	09/09/2050	3 005 928	0,11
14 800 000	Ethiopia International Bond*	6,63 %	11/12/2024	11 806 996	0,44
3 221 056	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/07/2026	3 001 294	0,11
4 177 497	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/01/2030	3 246 479	0,12
25 459 236	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2029	22 050 976	0,81
35 028 984	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2035	24 717 940	0,91
5 237 000	Guatemala Government Bond*	3,70 %	07/10/2033	4 246 552	0,16
4 785 000	Guatemala Government Bond*	5,25 %	10/08/2029	4 609 151	0,17
3 990 000	Guatemala Government Bond*	5,38 %	24/04/2032	3 774 540	0,14
3 537 000	Guatemala Government Bond**	6,05 %	06/08/2031	3 464 492	0,13
2 095 000	Guatemala Government Bond**	6,55 %	06/02/2037	2 061 480	0,08
25 676 000	Guatemala Government Bond*	6,60 %	13/06/2036	25 444 916	0,94
598 000	Guatemala Government Bond*	7,05 %	04/10/2032	619 902	0,02
4 405 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS**	6,50 %	26/04/2030	4 359 671	0,16
5 435 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51 %	14/01/2029	5 808 783	0,21
2 614 000	Honduras Government International Bond*	5,63 %	24/06/2030	2 342 144	0,09
468 000	Honduras Government International Bond*	6,25 %	19/01/2027	455 072	0,02
4 549 000	Honduras Government International Bond**	8,63 %	27/11/2034	4 525 118	0,17
3 602 375	Iraq International Bond*	5,80 %	15/01/2028	3 510 172	0,13

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 67,07 % (31 décembre 2023 : 67,71 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
10 691 000	Israel Government International Bond*	5,50 %	12/03/2034	10 483 702	0,39
6 026 000	Israel Government International Bond*	5,75 %	12/03/2054	5 520 566	0,20
2 935 000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50 %	06/12/2028	3 186 186	0,12
986 322	Ivory Coast Government International Bond*	5,75 %	31/12/2032	936 520	0,03
45 992 000	Lebanon Government International Bond*	6,38 %	09/03/2020	5 967 473	0,22
14 872 000	Lebanon Government International Bond*	6,65 %	26/02/2030	1 938 695	0,07
6 112 000	Lebanon Government International Bond*	6,85 %	25/05/2029	793 452	0,03
83 325 000	Lebanon Government International Bond*	8,25 %	17/05/2034	10 838 083	0,40
31 170 000	Mexico Government International Bond*	5,75 %	12/10/2110	23 972 861	0,89
10 171 000	Mongolia Government International Bond*	3,50 %	07/07/2027	9 504 207	0,35
11 319 000	Mongolia Government International Bond*	8,65 %	19/01/2028	11 921 737	0,44
7 320 000	Morocco Government International Bond*	3,00 %	15/12/2032	5 985 571	0,22
4 201 000	Morocco Government International Bond*	6,50 %	08/09/2033	4 338 698	0,16
328 000	Nigeria Government International Bond*	7,63 %	21/11/2025	327 180	0,01
14 957 000	Nigeria Government International Bond*	7,70 %	23/02/2038	12 222 644	0,45
20 701 000	Nigeria Government International Bond*	7,88 %	16/02/2032	18 666 790	0,69
12 163 000	Nigeria Government International Bond*	8,25 %	28/09/2051	9 723 072	0,36
1 326 000	Nigeria Government International Bond*	8,38 %	24/03/2029	1 290 828	0,05
10 975 000	Nigeria Government International Bond*	8,75 %	21/01/2031	10 582 633	0,39
11 520 000	Nigeria Government International Bond*	9,25 %	21/01/2049	10 452 473	0,39
2 168 000	Nigeria Government International Bond*	9,63 %	09/06/2031	2 166 360	0,08
4 594 000	Nigeria Government International Bond*	10,38 %	09/12/2034	4 694 806	0,17
34 538 000	Oman Government International Bond*	6,75 %	17/01/2048	35 044 672	1,30
8 165 000	Oman Government International Bond*	7,00 %	25/01/2051	8 569 539	0,32
7 835 000	Panama Government International Bond*	2,25 %	29/09/2032	5 495 772	0,20
2 425 000	Panama Government International Bond*	3,87 %	23/07/2060	1 275 408	0,05
748 000	Panama Government International Bond*	4,50 %	16/04/2050	463 757	0,02
15 513 000	Panama Government International Bond*	4,50 %	01/04/2056	9 178 759	0,34
1 893 000	Panama Government International Bond*	4,50 %	19/01/2063	1 114 490	0,04
15 238 000	Panama Government International Bond*	6,40 %	14/02/2035	13 871 870	0,51
6 728 000	Panama Government International Bond*	6,70 %	26/01/2036	6 258 533	0,23
3 389 000	Panama Government International Bond**	7,50 %	01/03/2031	3 441 849	0,13
5 015 000	Panama Government International Bond**	8,00 %	01/03/2038	5 039 588	0,19
8 224 000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38 %	04/10/2028	8 162 016	0,30
4 730 000	Paraguay Government International Bond*	3,85 %	28/06/2033	4 102 093	0,15
4 175 000	Paraguay Government International Bond*	5,40 %	30/03/2050	3 549 794	0,13
11 692 000	Paraguay Government International Bond*	5,60 %	13/03/2048	10 227 577	0,38
3 740 000	Paraguay Government International Bond*	6,10 %	11/08/2044	3 540 845	0,13
6 425 878	Provincia de Buenos Aires*	6,63 %	01/09/2037	4 300 519	0,16
216 003	Provincia de Cordoba*	6,88 %	10/12/2025	213 424	0,01

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 67,07 % (31 décembre 2023 : 67,71 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
23 857 000	Qatar Government International Bond*	4,82 %	14/03/2049	21 606 468	0,80
12 855 000	Republic of Armenia International Bond*	3,60 %	02/02/2031	10 622 495	0,39
4 360 000	Republic of Azerbaijan International Bond*	3,50 %	01/09/2032	3 699 778	0,14
12 238 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13 %	18/09/2034	11 869 208	0,44
6 102 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50 %	18/03/2054	5 625 269	0,21
17 946 000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75 %	30/09/2049	13 473 498	0,50
12 477 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10 %	19/11/2036	12 180 549	0,45
36 186 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30 %	20/04/2052	32 862 497	1,21
5 596 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95 %	19/11/2054	5 375 948	0,20
5 156 000	Romanian Government International Bond*	5,75 %	24/03/2035	4 608 477	0,17
4 750 000	Serbia International Bond*	2,13 %	01/12/2030	3 865 869	0,14
13 949 944	Sri Lanka Government International Bond*	3,10 %	15/01/2030	11 578 454	0,43
27 362 578	Sri Lanka Government International Bond*	3,35 %	15/03/2033	20 831 131	0,77
18 476 035	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/06/2035	13 395 125	0,49
12 822 796	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/05/2036	9 777 382	0,36
25 656 372	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/02/2038	19 660 478	0,73
17 116 285	Sri Lanka Government International Bond*	4,00 %	15/04/2028	16 068 769	0,59
13 620 000	Turkiye Government International Bond*	6,50 %	03/01/2035	12 756 969	0,47
10 603 000	Turkiye Government International Bond*	7,63 %	15/05/2034	10 788 155	0,40
16 411 000	Turkiye Government International Bond*	9,13 %	13/07/2030	18 172 187	0,67
6 063 000	Turkiye Government International Bond*	9,38 %	14/03/2029	6 697 220	0,25
3 324 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankası AS**	7,50 %	06/02/2028	3 391 040	0,13
4 502 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankası AS*	9,38 %	31/01/2026	4 684 867	0,17
1 912 034	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	1 049 707	0,04
7 144 987	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	2 974 235	0,11
6 038 017	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	3 580 431	0,13
8 831 678	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	5 209 961	0,19
11 887 000	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/08/2041	9 204 906	0,34
2 663 618	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2029	1 858 316	0,07
12 710 538	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	7 197 342	0,27
11 465 385	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	6 331 541	0,23
9 323 472	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	5 075 791	0,19
10 314 000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75 %	16/11/2028	9 087 339	0,34
32 118 500	Venezuela Government International Bond*	8,25 %	13/10/2024	4 536 738	0,17
25 134 185	Zambia Government International Bond*	0,50 %	31/12/2053	14 427 870	0,53
24 662 162	Zambia Government International Bond*	5,75 %	30/06/2033	21 683 127	0,80
Total – Dollar américain				1 421 317 899	52,56
Total des obligations d'État				1 813 828 146	67,07

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Contrats de mise en pension 2,22 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
60 000 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 60,014,767 [^]	4,43 %	02/01/2025	60 000 000	2,22
Total des contrats de mise en pension[†]				60 000 000	2,22
Total des investissements				2 615 633 571	96,72

[^] Garantis par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 61 200 145 USD au total.**Contrats de change à terme 0,33 % (31 décembre 2023 : 0,94 %)**

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
507 208 350 USD	481 336 604 EUR	04/02/2025	HSBC Bank Plc	1	8 129 493	0,30
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
2 478 USD	3 889 AUD	13/03/2025	UBS AG	1	70	0,00
5 432 USD	8 674 AUD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	61	0,00
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
1 076 116 USD	951 081 CHF	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	18 606	0,00
748 812 USD	662 499 CHF	13/03/2025	UBS AG	1	12 177	0,00
706 127 USD	629 084 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	13	6 646	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
5 941 327 USD	5 668 540 EUR	13/03/2025	UBS AG	1	53 953	0,00
13 943 992 USD	13 311 726 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	118 367	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
342 268 USD	271 746 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	2 111	0,00
239 892 USD	189 153 GBP	13/03/2025	UBS AG	1	3 121	0,00
895 570 USD	709 731 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	17	7 165	0,00
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
3 751 424 HKD	483 167 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	187	0,00
324 479 HKD	41 788 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	11	21	0,00
3 USD	25 HKD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
171 204 USD	26 320 997 JPY	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	2 375	0,00
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
1 099 449 USD	11 982 846 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	10 901	0,00
57 919 462 USD	630 581 934 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	7	636 002	0,02
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
250 354 USD	336 656 SGD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	2 889	0,00
5 236 844 USD	7 017 011 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	78 866	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{°°}					9 083 011	0,33

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés 0,29 % (31 décembre 2023 : 0,74 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(1 389)	Euro-Bund Future March 2025	4 941 323	0,18
(315)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	2 798 412	0,11
433	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	50 743	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		7 790 478	0,29

Contrats de swap de défaut de crédit 0,13 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 110 327 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42.V1	3 456 849	0,13
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]				3 456 849	0,13

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 635 963 909	97,47

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,81 %) (31 décembre 2023 : (0,21 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
303 397 AUD	196 048 USD	13/03/2025	UBS AG	2	(8 183)	(0,00)
295 093 AUD	190 618 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(7 894)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
902 044 CHF	1 038 415 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(35 429)	(0,00)
106 216 701 CHF	122 171 371 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	15	(4 068 699)	(0,15)
47 578 USD	42 806 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(18)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
621 247 318 EUR	659 783 861 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(14 553 324)	(0,54)
10 526 162 EUR	11 105 405 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	13	(172 881)	(0,01)
142 060 USD	136 788 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(9)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
29 921 027 GBP	38 200 128 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(746 597)	(0,03)
17 904 GBP	22 739 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	(327)	(0,00)
238 598 USD	190 683 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	6	(91)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
2 677 HKD	346 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(0)	(0,00)
15 441 USD	119 917 HKD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	5	(10)	(0,00)

Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (0,81 %) (31 décembre 2023 : (0,21 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
840 089 034 JPY	5 635 201 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(246 670)	(0,01)
853 106 509 JPY	5 722 850 USD	13/03/2025	UBS AG	3	(250 822)	(0,01)
55 903 USD	8 727 594 JPY	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(77)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
111 099 949 SEK	10 240 590 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(148 025)	(0,00)
710 550 936 SEK	65 517 239 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(969 218)	(0,03)
1 481 164 SEK	136 416 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	11	(1 865)	(0,00)
3 485 USD	38 386 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
550 527 SGD	412 897 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(8 223)	(0,00)
54 284 299 SGD	40 708 274 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(805 642)	(0,03)
2 167 371 SGD	1 601 398 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	15	(8 232)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(22 032 237)	(0,81)

Contrats à terme standardisés (0,16 %) (31 décembre 2023 : (0,39 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
79	Euro-BOBL Future March 2025	(111 254)	(0,01)
2	Euro-Schatz Future March 2025	(766)	(0,00)
915	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(1 157 110)	(0,04)
1 536	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(695 999)	(0,03)
726	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(1 917 094)	(0,07)
87	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(335 235)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés⁺		(4 217 458)	(0,16)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(26 249 695)	(0,97)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 609 714 214	96,50
Autres éléments de l'actif net	94 724 380	3,50
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 704 438 594	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	2 263 744 044	82,62
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	291 889 527	10,66
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	60 000 000	2,19
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	3 573 020	0,13
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(9 492 377)	(0,35)
Total des investissements	2 609 714 214	95,25

Emerging Market Debt - Local Currency - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 5,19 % (31 décembre 2023 : 3,25 %)					
Yuan renminbi chinois					
10 000 000	Central Huijin Investment Ltd**	2,02 %	05/09/2027	1 372 972	0,13
50 000 000	Central Huijin Investment Ltd**	2,07 %	30/07/2029	6 875 022	0,64
Total – Yuan renminbi chinois				8 247 994	0,77
Peso colombien					
21 424 000 000	Asian Development Bank*	10,10 %	23/01/2026	4 891 044	0,45
10 188 000 000	Asian Development Bank*	11,20 %	31/01/2025	2 314 393	0,22
18 145 000 000	Asian Development Bank*	12,75 %	03/03/2025	4 132 270	0,38
10 000 000 000	Asian Development Bank*	13,00 %	07/03/2025	2 278 835	0,21
41 202 000 000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38 %	08/11/2027	8 359 060	0,78
15 550 000 000	International Finance Corp*	0,00 %	16/08/2028	2 479 753	0,23
Total – Peso colombien				24 455 355	2,27
Roupie indienne					
255 400 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20 %	02/07/2031	3 008 124	0,28
Total – Roupie indienne				3 008 124	0,28
Peso mexicain					
51 000 000	Asian Development Bank*	0,00 %	20/04/2043	418 223	0,04
102 700 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00 %	08/02/2038	1 349 000	0,13
72 618 300	Comision Federal de Electricidad*	7,35 %	25/11/2025	3 390 327	0,31
62 682 200	Comision Federal de Electricidad*	8,18 %	23/12/2027	2 793 044	0,26
Total – Peso mexicain				7 950 594	0,74
Roupie pakistanaise					
1 800 000 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	0,00 %	13/01/2025	6 447 152	0,60
1 600 000 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	0,00 %	13/01/2025	5 730 802	0,53
Total – Roupie pakistanaise				12 177 954	1,13
Total des obligations d'entreprise				55 840 021	5,19
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %)					
Peso chilien					
3 380 886 960	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90 %	01/09/2030	3 283 746	0,31
2 055 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80 %	01/10/2033	1 651 914	0,15
3 920 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70 %	01/09/2030	3 792 786	0,35
2 335 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00 %	01/03/2035	2 233 107	0,21
445 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,10 %	15/07/2050	430 290	0,04
2 115 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00 %	01/04/2033	2 169 217	0,20
3 570 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00 %	01/05/2034	3 942 706	0,37
Total – Peso chilien				17 503 766	1,63

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Yuan renminbi chinois					
50 000 000	China Development Bank**	2,52 %	25/05/2028	7 057 281	0,66
50 000 000	China Development Bank**	2,69 %	16/06/2027	7 025 618	0,65
50 000 000	China Development Bank**	2,73 %	11/01/2028	7 077 382	0,66
20 000 000	China Development Bank**	2,98 %	22/04/2032	2 959 808	0,27
10 000 000	China Development Bank**	3,02 %	06/03/2033	1 490 481	0,14
10 000 000	China Development Bank**	3,48 %	08/01/2029	1 467 765	0,14
20 000 000	China Development Bank**	3,70 %	20/10/2030	3 040 282	0,28
40 000 000	China Development Bank**	4,04 %	06/07/2028	5 930 690	0,55
20 000 000	China Development Bank**	4,24 %	24/08/2027	2 924 167	0,27
33 610 000	China Government Bond**	2,05 %	15/04/2029	4 704 072	0,44
40 000 000	China Government Bond**	2,11 %	25/08/2034	5 659 334	0,53
57 000 000	China Government Bond**	2,12 %	25/06/2031	8 023 980	0,75
10 000 000	China Government Bond**	2,19 %	25/09/2054	1 448 816	0,13
4 000 000	China Government Bond**	2,25 %	29/08/2039	566 099	0,05
20 190 000	China Government Bond**	2,28 %	25/03/2031	2 865 118	0,27
5 000 000	China Government Bond**	2,33 %	15/08/2044	719 137	0,07
8 120 000	China Government Bond**	2,47 %	25/07/2054	1 229 640	0,11
6 760 000	China Government Bond**	2,60 %	15/09/2030	973 511	0,09
20 000 000	China Government Bond**	2,62 %	25/09/2029	2 872 571	0,27
10 000 000	China Government Bond**	2,67 %	25/05/2033	1 465 211	0,14
7 000 000	China Government Bond**	2,69 %	15/08/2032	1 022 722	0,09
10 000 000	China Government Bond**	2,88 %	25/02/2033	1 486 091	0,14
22 000 000	China Government Bond**	3,02 %	27/05/2031	3 267 912	0,30
30 000 000	China Government Bond**	3,13 %	21/11/2029	4 429 075	0,41
10 940 000	China Government Bond**	3,19 %	15/04/2053	1 876 084	0,17
5 000 000	China Government Bond**	3,29 %	23/05/2029	740 623	0,07
45 500 000	China Government Bond**	3,72 %	12/04/2051	8 375 926	0,78
Total – Yuan renminbi chinois				90 699 396	8,43
Peso colombien					
21 118 400 000	Colombian TES*	5,75 %	03/11/2027	4 299 170	0,40
81 167 900 000	Colombian TES*	6,00 %	28/04/2028	16 216 931	1,51
21 584 900 000	Colombian TES Series B*	7,00 %	26/03/2031	4 023 526	0,37
25 028 700 000	Colombian TES*	7,00 %	30/06/2032	4 442 354	0,41
26 308 300 000	Colombian TES*	7,25 %	18/10/2034	4 450 313	0,41
26 457 200 000	Colombian TES*	7,75 %	18/09/2030	5 223 329	0,49
21 369 500 000	Colombian TES*	9,25 %	28/05/2042	3 755 509	0,35
39 082 500 000	Colombian TES*	13,25 %	09/02/2033	9 596 315	0,89

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Peso colombien (suite)					
10 400 100 000	Colombian TES Series G*	7,00 %	26/03/2031	1 938 627	0,18
Total – Peso colombien				53 946 074	5,01
Colón costaricien					
607 750 000	Costa Rica Government International Bond**	10,58 %	26/09/2029	1 417 150	0,13
Total – Colón costaricien				1 417 150	0,13
Couronne tchèque					
430 810 000	Czech Republic Government Bond*	0,95 %	15/05/2030	15 306 945	1,42
364 240 000	Czech Republic Government Bond*	1,20 %	13/03/2031	12 792 228	1,19
39 810 000	Czech Republic Government Bond*	1,50 %	24/04/2040	1 118 604	0,10
96 070 000	Czech Republic Government Bond*	1,75 %	23/06/2032	3 405 726	0,32
34 130 000	Czech Republic Government Bond*	1,95 %	30/07/2037	1 087 355	0,10
79 870 000	Czech Republic Government Bond*	2,00 %	13/10/2033	2 789 032	0,26
35 400 000	Czech Republic Government Bond*	4,20 %	04/12/2036	1 451 204	0,13
52 940 000	Czech Republic Government Bond*	4,90 %	14/04/2034	2 316 609	0,22
22 740 000	Czech Republic Government Bond*	5,00 %	30/09/2030	991 723	0,09
Total – Couronne tchèque				41 259 426	3,83
Peso dominicain					
152 700 000	Dominican Republic International Bond*	9,75 %	05/06/2026	2 519 031	0,23
546 650 000	Dominican Republic International Bond*	10,75 %	01/06/2036	9 704 694	0,90
236 100 000	Dominican Republic International Bond*	11,25 %	15/09/2035	4 252 286	0,40
42 800 000	Dominican Republic International Bond*	13,63 %	03/02/2033	858 772	0,08
Total – Peso dominicain				17 334 783	1,61
Livre égyptienne					
800 000 000	Egypt Government Bond*	25,32 %	13/08/2027	15 612 449	1,45
Total – Livre égyptienne				15 612 449	1,45
Cédi ghanéen					
7 774 695	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35 %	16/02/2027	394 555	0,04
7 791 913	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50 %	15/02/2028	345 948	0,03
7 288 544	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65 %	13/02/2029	288 887	0,03
7 304 662	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80 %	12/02/2030	262 259	0,03
7 320 803	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95 %	11/02/2031	243 258	0,02
7 336 967	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10 %	10/02/2032	230 065	0,02

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Cédi ghanéen (suite)					
7 353 156	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25 %	08/02/2033	216 530	0,02
Total – Cédi ghanéen				1 981 502	0,19
Forint hongrois					
2 765 060 000	Hungary Government Bond*	3,00 %	27/10/2027	6 392 516	0,59
712 080 000	Hungary Government Bond*	3,25 %	22/10/2031	1 506 066	0,14
1 268 750 000	Hungary Government Bond*	4,50 %	23/03/2028	3 033 491	0,28
4 717 060 000	Hungary Government Bond*	4,75 %	24/11/2032	10 599 103	0,99
Total – Forint hongrois				21 531 176	2,00
Roupie indienne					
1 250 000 000	India Government Bond*	7,02 %	18/06/2031	14 767 957	1,37
300 000 000	India Government Bond*	7,10 %	18/04/2029	3 550 520	0,33
578 400 000	India Government Bond*	7,10 %	08/04/2034	6 893 359	0,64
1 834 200 000	India Government Bond*	7,18 %	14/08/2033	21 914 294	2,04
707 630 000	India Government Bond*	7,18 %	24/07/2037	8 492 207	0,79
1 430 840 000	India Government Bond*	7,30 %	19/06/2053	17 414 843	1,62
440 000 000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50 %	17/04/2030	4 993 513	0,46
1 124 800 000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75 %	13/07/2029	12 921 692	1,20
Total – Roupie indienne				90 948 385	8,45
Roupie indonésienne					
72 466 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,13 %	15/05/2028	4 406 991	0,41
237 648 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/08/2028	14 481 883	1,35
12 550 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/04/2032	744 411	0,07
11 000 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/07/2037	649 403	0,06
46 004 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,50 %	15/07/2030	2 790 123	0,26
88 659 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/05/2033	5 385 678	0,50
48 411 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/02/2034	2 929 069	0,27
9 724 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,75 %	15/07/2035	592 447	0,06
159 931 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,88 %	15/04/2029	9 891 261	0,92
67 710 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/02/2033	4 196 977	0,39
115 990 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2038	7 225 881	0,67
50 750 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2042	3 162 883	0,29
68 964 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2043	4 294 844	0,40
97 706 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/08/2032	6 186 320	0,57
79 493 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/06/2035	5 099 010	0,47

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Roupie indonésienne (suite)					
20 280 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/05/2038	1 295 618	0,12
40 000 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/04/2040	2 578 417	0,24
39 425 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,25 %	15/05/2029	2 569 912	0,24
73 362 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,25 %	15/05/2036	4 998 248	0,46
88 577 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,38 %	15/03/2034	6 018 778	0,56
98 837 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,75 %	15/05/2031	6 677 667	0,62
33 258 000 000	Indonesia Treasury Bond*	9,00 %	15/03/2029	2 218 624	0,21
Total – Roupie indonésienne				98 394 445	9,14
Yen japonais					
11 253 000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67 %	31/12/2038	10 109	0,00
5 591 700	Argentine Republic Government International Bond**	4,33 %	31/12/2033	7 452	0,00
Total – Yen japonais				17 561	0,00
Ringgit malais					
16 322 000	Malaysia Government Bond**	2,63 %	15/04/2031	3 417 308	0,32
27 226 000	Malaysia Government Bond**	3,50 %	31/05/2027	6 088 100	0,57
3 710 000	Malaysia Government Bond**	3,58 %	15/07/2032	817 003	0,08
24 319 000	Malaysia Government Bond**	3,76 %	22/05/2040	5 288 262	0,49
28 629 000	Malaysia Government Bond**	3,83 %	05/07/2034	6 400 717	0,59
5 637 000	Malaysia Government Bond**	3,84 %	15/04/2033	1 261 479	0,12
38 470 000	Malaysia Government Bond**	3,90 %	16/11/2027	8 693 588	0,81
31 229 000	Malaysia Government Bond**	4,07 %	15/06/2050	6 887 718	0,64
1 113 000	Malaysia Government Bond**	4,23 %	30/06/2031	255 279	0,02
16 765 000	Malaysia Government Bond**	4,25 %	31/05/2035	3 873 853	0,36
10 300 000	Malaysia Government Bond**	4,50 %	15/04/2030	2 391 902	0,22
22 000 000	Malaysia Government Bond**	4,50 %	30/04/2029	5 091 668	0,47
13 956 000	Malaysia Government Bond**	4,64 %	07/11/2033	3 305 351	0,31
53 634 000	Malaysia Government Bond**	4,70 %	15/10/2042	12 945 721	1,20
1 300 000	Malaysia Government Bond**	4,76 %	07/04/2037	313 586	0,03
45 467 000	Malaysia Government Bond**	4,89 %	08/06/2038	11 126 914	1,03
4 791 000	Malaysia Government Bond**	4,94 %	30/09/2043	1 188 781	0,11
26 775 000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37 %	31/10/2028	6 148 451	0,57
Total – Ringgit malais				85 495 681	7,94
Peso mexicain					
82 700 000	Mexican Bonos*	5,50 %	04/03/2027	3 643 623	0,34
92 239 400	Mexican Bonos*	7,50 %	03/06/2027	4 214 904	0,39

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Peso mexicain (suite)					
486 133 600	Mexican Bonos*	7,75 %	29/05/2031	20 870 100	1,94
211 490 200	Mexican Bonos*	7,75 %	13/11/2042	7 811 321	0,73
90 673 600	Mexican Bonos*	8,00 %	07/11/2047	3 366 390	0,31
536 778 300	Mexican Bonos*	8,50 %	31/05/2029	24 464 167	2,27
201 443 000	Mexican Bonos*	8,50 %	18/11/2038	8 265 755	0,77
Total – Peso mexicain				72 636 260	6,75
Sol péruvien					
7 536 000	Peru Government Bond*	5,35 %	12/08/2040	1 680 234	0,15
3 943 000	Peru Government Bond*	5,40 %	12/08/2034	957 397	0,09
11 457 000	Peru Government Bond*	6,15 %	12/08/2032	3 025 651	0,28
8 389 000	Peru Government Bond*	7,30 %	12/08/2033	2 352 109	0,22
8 187 000	Peruvian Government International Bond*	5,40 %	12/08/2034	1 987 880	0,18
16 147 000	Peruvian Government International Bond**	6,90 %	12/08/2037	4 267 231	0,40
26 783 000	Peruvian Government International Bond*	6,95 %	12/08/2031	7 509 297	0,70
8 500 000	Peruvian Government International Bond**	7,60 %	12/08/2039	2 370 242	0,22
Total – Sol péruvien				24 150 041	2,24
Peso philippin					
228 130 000	Philippine Government Bond*	6,25 %	25/01/2034	3 964 756	0,37
385 360 000	Philippine Government Bond*	6,50 %	19/05/2029	6 751 482	0,63
166 830 000	Philippine Government Bond*	6,63 %	17/08/2033	2 961 156	0,27
157 180 000	Philippine Government Bond*	6,88 %	23/05/2044	2 878 036	0,27
125 346 802	Philippine Government Bond*	8,00 %	19/07/2031	2 377 999	0,22
Peso philippin – Total				18 933 429	1,76
Zloty polonais					
17 486 000	Republic of Poland Government Bond**	1,25 %	25/10/2030	3 356 320	0,31
49 798 000	Republic of Poland Government Bond*	1,75 %	25/04/2032	9 308 034	0,86
26 147 000	Republic of Poland Government Bond*	2,50 %	25/07/2027	5 933 321	0,55
62 004 000	Republic of Poland Government Bond*	4,75 %	25/07/2029	14 596 491	1,36
41 398 000	Republic of Poland Government Bond*	6,00 %	25/10/2033	10 184 401	0,95
81 356 000	Republic of Poland Government Bond*	7,50 %	25/07/2028	21 047 392	1,96
Total – Zloty polonais				64 425 959	5,99
Nouveau leu roumain					
66 350 000	Romania Government Bond*	2,50 %	25/10/2027	12 270 735	1,14
19 355 000	Romania Government Bond*	4,75 %	11/10/2034	3 317 978	0,31

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Nouveau leu roumain (suite)					
1 095 000	Romania Government Bond**	4,85 %	25/07/2029	208 057	0,02
16 170 000	Romania Government Bond*	6,30 %	25/04/2029	3 262 743	0,30
28 590 000	Romania Government Bond*	6,70 %	25/02/2032	5 767 793	0,53
17 255 000	Romania Government Bond*	7,10 %	31/07/2034	3 524 726	0,33
9 215 000	Romania Government Bond*	7,35 %	28/04/2031	1 922 653	0,18
31 000 000	Romania Government Bond*	8,00 %	29/04/2030	6 665 048	0,62
29 310 000	Romania Government Bond*	8,25 %	29/09/2032	6 436 404	0,60
17 355 000	Romania Government Bond*	8,75 %	30/10/2028	3 801 700	0,35
Total – Nouveau leu roumain				47 177 837	4,38
Dinar serbe					
115 190 000	Serbia Treasury Bonds*	4,50 %	11/01/2026	1 024 931	0,09
80 900 000	Serbia Treasury Bonds*	4,50 %	20/08/2032	703 712	0,07
198 550 000	Serbia Treasury Bonds*	5,88 %	08/02/2028	1 856 737	0,17
114 550 000	Serbia Treasury Bonds*	7,00 %	26/10/2031	1 143 471	0,11
Total – Dinar serbe				4 728 851	0,44
Rand sud-africain					
345 089 224	Republic of South Africa Government Bond*	6,25 %	31/03/2036	13 204 646	1,23
201 350 928	Republic of South Africa Government Bond*	6,50 %	28/02/2041	7 131 794	0,66
512 393 634	Republic of South Africa Government Bond*	8,50 %	31/01/2037	23 076 830	2,14
301 080 850	Republic of South Africa Government Bond*	8,75 %	31/01/2044	12 963 973	1,20
199 874 767	Republic of South Africa Government Bond*	8,88 %	28/02/2035	9 656 038	0,90
417 026 705	Republic of South Africa Government Bond*	9,00 %	31/01/2040	18 853 894	1,75
137 535 943	Republic of South Africa Government Bond*	10,88 %	31/03/2038	7 269 055	0,68
Total – Rand sud-africain				92 156 230	8,56
Baht thaïlandais					
29 597 000	Thailand Government Bond**	1,60 %	17/06/2035	810 964	0,07
176 209 000	Thailand Government Bond**	2,00 %	17/06/2042	4 727 475	0,44
346 859 000	Thailand Government Bond**	2,40 %	17/03/2029	10 298 442	0,96
85 188 000	Thailand Government Bond**	2,80 %	17/06/2034	2 607 756	0,24
27 836 000	Thailand Government Bond**	2,88 %	17/06/2046	841 016	0,08
271 019 000	Thailand Government Bond**	3,30 %	17/06/2038	8 675 529	0,81
231 271 000	Thailand Government Bond**	3,35 %	17/06/2033	7 343 036	0,68
150 994 000	Thailand Government Bond**	3,39 %	17/06/2037	4 871 536	0,45
75 397 000	Thailand Government Bond**	3,40 %	17/06/2036	2 445 785	0,23
364 512 000	Thailand Government Bond**	3,45 %	17/06/2043	11 851 004	1,10

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 90,56 % (31 décembre 2023 : 87,45 %) (suite)					
Baht thaïlandais (suite)					
194 450 000	Thailand Government Bond**	3,78 %	25/06/2032	6 304 013	0,59
76 225 000	Thailand Government Bond**	4,88 %	22/06/2029	2 501 105	0,23
Total – Baht thaïlandais				63 277 661	5,88
Lire turque					
55 104 752	Turkiye Government Bond*	17,80 %	13/07/2033	1 079 419	0,10
818 945 780	Turkiye Government Bond*	26,20 %	05/10/2033	22 245 349	2,07
381 217 895	Turkiye Government Bond*	31,08 %	08/11/2028	10 670 229	0,99
Total – Lire turque				33 994 997	3,16
Shilling ougandais					
22 942 900 000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25 %	22/06/2034	5 599 503	0,52
Total – Shilling ougandais				5 599 503	0,52
Dollar américain					
6 240 000	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	4 824 768	0,45
Total – Dollar américain				4 824 768	0,45
Peso uruguayen					
89 814 491	Uruguay Government International Bond*	8,25 %	21/05/2031	1 913 944	0,18
Total – Peso uruguayen				1 913 944	0,18
Kwacha zambien					
178 877 000	Zambia Government Bond*	13,00 %	25/01/2031	4 761 707	0,44
Total - Kwacha zambien				4 761 707	0,44
Total des obligations d'État				974 722 981	90,56
Nombre d'actions	Description du titre			Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,37 % (31 décembre 2023 : 1,26 %)					
Dollar américain					
370 676	Neuberger Berman China Bond Fund			4 040 368	0,37
Total des fonds d'investissement ^{II}				4 040 368	0,37
Total des investissements				1 034 603 370	96,12

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 1,20 % (31 décembre 2023 : 1,33 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
45 106 480 926 COP	10 230 199 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	8 383	0,00
59 024 201 546 COP	13 261 623 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	111 295	0,01
4 996 788 EUR	2 067 132 075 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	1	7 616	0,00
9 845 758 EUR	41 930 874 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	54 549	0,01
5 018 480 EUR	2 067 191 682 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	30 003	0,00
9 905 152 EUR	4 083 610 735 HUF	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	50 388	0,00
10 610 248 275 HUF	25 608 108 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 029	0,00
5 356 054 890 NGN	2 729 895 USD	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	1	224 898	0,02
2 267 775 333 NGN	1 333 985 USD	10/02/2025	Standard Chartered Bank	1	97 841	0,01
183 394 745 RON	36 604 245 EUR	17/01/2025	BNP Paribas	6	212 064	0,02
4 732 797 RON	943 068 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	7 092	0,00
37 966 348 RON	7 563 688 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	58 528	0,01
167 378 503 THB	4 855 755 USD	09/01/2025	Citibank NA	1	55 154	0,01
94 235 835 THB	2 758 781 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	18 886	0,00
47 903 033 THB	1 402 293 USD	02/01/2025	Morgan Stanley	1	2 694	0,00
71 062 575 TRY	1 789 854 USD	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	208 810	0,02
771 951 852 TRY	17 785 430 USD	24/03/2025	Goldman Sachs International	3	2 424 057	0,23
268 878 871 TRY	5 892 590 USD	27/05/2025	Goldman Sachs International	1	743 082	0,07
325 807 888 TRY	7 970 855 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	2	1 192 627	0,11
6 595 430 USD	29 128 717 MYR	14/02/2025	BNP Paribas	1	68 601	0,01
3 892 481 USD	28 291 562 CNY	06/01/2025	BNP Paribas	1	39 082	0,00
10 272 246 USD	74 798 282 CNY	02/04/2025	BNP Paribas	1	60 448	0,01
4 587 772 USD	72 214 007 922 IDR	06/01/2025	BNP Paribas	1	109 027	0,01
5 218 862 USD	7 023 879 SGD	20/03/2025	Citibank NA	1	54 340	0,01
5 216 300 USD	7 466 439 672 KRW	20/03/2025	Citibank NA	1	150 032	0,01
10 549 084 USD	75 183 319 CNY	02/01/2025	Citibank NA	1	248 941	0,02
5 195 382 USD	173 229 315 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	112 810	0,01
2 060 407 USD	1 946 255 EUR	03/01/2025	Citibank NA	1	45 060	0,00
2 491 247 USD	39 795 911 230 IDR	06/01/2025	Citibank NA	2	23 086	0,00
19 205 032 USD	1 121 170 571 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	26 938	0,00
11 643 077 USD	369 271 647 TWD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	411 415	0,04
59 725 382 USD	262 424 368 911 COP	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	268 765	0,03
1 853 645 USD	29 592 523 143 IDR	06/01/2025	Deutsche Bank AG	1	18 304	0,00
20 025 329 USD	1 709 722 515 INR	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	192 111	0,02
8 340 730 USD	8 155 911 825 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	147 333	0,01
4 755 955 USD	75 674 171 682 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	2	62 608	0,01
1 916 132 USD	2 730 622 617 KRW	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	63 349	0,01
5 611 602 USD	87 218 601 782 IDR	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	202 265	0,02
20 020 873 USD	1 709 722 516 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	187 656	0,02

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 1,20 % (31 décembre 2023 : 1,33 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
1 492 740 USD	47 935 178 THB	02/01/2025	HSBC Bank Plc	1	86 811	0,01
5 179 022 USD	23 096 885 MYR	26/02/2025	HSBC Bank Plc	1	1 323	0,00
13 412 407 USD	12 721 216 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	239 588	0,02
5 132 755 USD	22 775 062 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	25 644	0,00
5 204 120 USD	177 215 894 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 282	0,00
2 170 405 USD	2 795 481 305 NGN	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	405 395	0,04
6 023 492 USD	201 214 747 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	119 823	0,01
2 175 770 USD	8 142 820 PEN	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	13 290	0,00
5 768 089 USD	188 097 396 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	251 228	0,02
5 071 053 USD	31 293 465 BRL	05/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	63 032	0,01
11 675 217 USD	83 326 026 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	205 003	0,02
2 849 859 USD	20 828 961 CNY	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	12 705	0,00
3 893 740 USD	28 291 562 CNY	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	33 407	0,00
5 439 230 USD	7 250 157 SGD	14/02/2025	Standard Chartered Bank	1	115 365	0,01
11 383 302 USD	81 659 009 CNY	13/02/2025	Standard Chartered Bank	2	253 727	0,02
7 024 492 USD	6 681 826 EUR	03/01/2025	Standard Chartered Bank	2	105 461	0,01
33 994 USD	1 101 457 THB	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	1 688	0,00
5 965 791 USD	511 385 167 INR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	33 592	0,00
3 059 957 USD	13 329 946 444 COP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	39 835	0,00
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
1 204 917 USD	1 864 703 AUD	13/03/2025	Citibank NA	1	50 281	0,00
1 777 574 USD	2 775 574 AUD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	58 920	0,01
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
392 368 USD	373 942 EUR	13/03/2025	UBS AG	2	3 990	0,00
223 134 USD	213 989 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	885	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
12 174 USD	9 635 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	114	0,00
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
101 979 073 USD	1 106 049 540 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	1 503 083	0,14
9 USD	96 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
69 361 USD	92 492 SGD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	1 373	0,00
9 452 USD	12 751 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	79	0,00
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
22 962 619 USD	412 401 589 ZAR	13/03/2025	Goldman Sachs International	3	1 244 802	0,12
363 105 USD	6 690 922 ZAR	13/03/2025	UBS AG	1	10 749	0,00
302 246 USD	5 516 145 ZAR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	11 756	0,00
1 558 ZAR	82 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^o					12 896 398	1,20

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés 0,02 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(83)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	75 867	0,01
(28)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	95 121	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés*		170 988	0,02

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,88 % (31 décembre 2023 : 0,89 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie ment) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
MXN 512 441 055	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	6,92 %	1D TIIE + 24bps	1 716 875	0,16
MXN 197 538 674	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	862 459	0,08
MXN 189 498 232	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	833 120	0,08
MXN 184 675 074	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	818 460	0,08
MXN 512 441 055	26/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	6,92 %	28D MXIBOR	651 408	0,06
MXN 141 097 429	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	28D MXIBOR	611 953	0,06
MXN 128 272 271	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	568 489	0,05
MXN 128 662 192	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	544 124	0,05
MXN 128 662 190	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	544 124	0,05
MXN 115 453 272	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	493 706	0,04
MXN 106 623 448	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	460 433	0,04
MXN 95 000 000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	400 894	0,04
MXN 94 552 835	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	399 872	0,04
MXN 60 000 000	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	257 911	0,02
MXN 39 280 990	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	168 850	0,01
HUF 559 561 178	10/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,72 %	6M BUBOR	82 741	0,01
MXN 189 498 232	13/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	9,69 %	1D TIIE + 24bps	63 386	0,01
MXN 115 453 272	28/05/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	9,49 %	1D TIIE + 24bps	19 344	0,00
CNY 85 502 428	19/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,64 %	7D CNRR	17 750	0,00
CNY 96 779 381	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,48 %	7D CNRR	7 414	0,00
CLP 18 820 445 965	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	5,36 %	1D CLICP	131	0,00
COP 16 373 710 210	15/10/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	7,95 %	1D COOVIBR	68	0,00
COP 10 008 583 466	08/08/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	7,81 %	1D COOVIBR	45	0,00
KRW 9 462 404 207	19/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	2,67 %	3M KWDCD	42	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt*						9 523 599	0,88

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie ment) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 057 194 355	98,22

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,82 %) (31 décembre 2023 : (0,96 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
12 832 218 BRL	2 108 564 USD	05/03/2025	Citibank NA	1	(54 972)	(0,01)
629 529 454 BRL	106 962 782 USD	05/03/2025	Morgan Stanley	1	(6 216 631)	(0,58)
5 231 529 CNY	724 922 USD	13/02/2025	Barclays Bank Plc	1	(11 900)	(0,00)
26 334 319 CNY	3 634 694 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(41 423)	(0,00)
20 828 961 CNY	2 856 695 USD	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(14 620)	(0,00)
28 291 562 CNY	3 882 801 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(29 402)	(0,00)
75 183 319 CNY	10 458 251 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(158 108)	(0,02)
44 342 583 292 COP	10 087 030 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(40 478)	(0,00)
117 633 037 CZK	4 679 038 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	(8 299)	(0,00)
3 234 027 EUR	16 165 505 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	2	(10 911)	(0,00)
14 122 692 EUR	70 630 800 RON	17/01/2025	BNP Paribas	3	(55 456)	(0,01)
9 629 061 EUR	41 456 600 PLN	03/01/2025	BNP Paribas	1	(65 566)	(0,01)
2 934 484 EUR	12 566 337 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	(445)	(0,00)
5 438 928 EUR	27 199 082 RON	17/01/2025	Citibank NA	1	(20 892)	(0,00)
8 948 422 EUR	9 416 304 USD	03/01/2025	Citibank NA	1	(150 212)	(0,01)
6 811 425 EUR	7 186 213 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(132 982)	(0,01)
1 912 352 EUR	2 010 048 USD	03/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(29 807)	(0,00)
1 974 135 EUR	2 073 895 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(26 904)	(0,00)
5 139 074 EUR	25 702 738 RON	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(20 400)	(0,00)
8 596 963 EUR	9 021 434 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(119 279)	(0,01)
4 705 531 EUR	23 531 139 RON	17/01/2025	Standard Chartered Bank	3	(18 000)	(0,00)
5 683 978 EUR	5 974 740 USD	05/02/2025	Standard Chartered Bank	1	(80 991)	(0,01)
9 787 357 EUR	10 267 578 USD	17/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(126 962)	(0,01)
193 138 036 340 IDR	12 479 253 USD	06/01/2025	BNP Paribas	2	(500 745)	(0,05)
14 438 197 262 IDR	894 108 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(7 159)	(0,00)
98 366 390 419 IDR	6 229 725 USD	06/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(128 997)	(0,01)
99 603 854 538 IDR	6 250 179 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(131 443)	(0,01)
12 990 789 000 IDR	821 095 USD	06/01/2025	Morgan Stanley	1	(15 400)	(0,00)
2 245 496 662 INR	26 181 539 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(133 205)	(0,01)
760 208 774 JPY	5 104 859 USD	06/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(232 779)	(0,02)
4 372 593 489 KZT	8 513 753 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	3	(465 302)	(0,04)
1 394 718 074 KZT	2 717 424 USD	14/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(150 225)	(0,02)
34 905 442 MXN	1 717 286 USD	04/02/2025	BNP Paribas	1	(48 401)	(0,01)
659 166 549 MXN	31 811 267 USD	04/02/2025	Citibank NA	1	(295 465)	(0,03)

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,82 %) (31 décembre 2023 : (0,96 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
27 984 092 MXN	1 373 261 USD	04/02/2025	Deutsche Bank AG	1	(35 297)	(0,00)
137 520 849 MXN	6 767 750 USD	04/02/2025	Goldman Sachs International	1	(192 660)	(0,02)
111 186 280 MXN	5 409 938 USD	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(93 945)	(0,01)
82 271 955 MYR	18 598 074 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(140 687)	(0,01)
21 854 964 MYR	4 904 615 USD	14/02/2025	HSBC Bank Plc	1	(7 605)	(0,00)
6 513 750 064 NGN	4 281 393 USD	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(168 744)	(0,02)
4 089 027 484 NGN	2 514 229 USD	20/05/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(43 601)	(0,01)
41 456 600 PLN	9 692 592 EUR	03/01/2025	Citibank NA	1	(219)	(0,00)
47 474 231 PLN	11 099 233 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	(11 866)	(0,00)
6 982 707 SGD	5 230 574 USD	14/02/2025	Citibank NA	1	(103 100)	(0,01)
1 478 088 444 THB	43 908 405 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(340 712)	(0,03)
189 230 998 THB	5 920 870 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(370 760)	(0,04)
63 665 248 THB	1 870 653 USD	09/01/2025	Morgan Stanley	1	(2 706)	(0,00)
375 746 320 TWD	11 740 885 USD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(312 291)	(0,03)
10 062 894 USD	396 870 463 TRY	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(1 099 253)	(0,10)
6 256 029 USD	254 651 677 TRY	24/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(410 681)	(0,04)
4 601 889 USD	158 262 139 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	(41 544)	(0,00)
10 039 882 USD	45 106 480 926 COP	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(198 699)	(0,02)
12 905 309 USD	80 726 064 BRL	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(13 610)	(0,00)
6 152 598 USD	27 420 036 946 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(59 869)	(0,01)
1 256 190 USD	56 773 520 TRY	24/03/2025	Goldman Sachs International	1	(230 125)	(0,02)
1 684 276 USD	69 613 487 TRY	27/05/2025	Merrill Lynch & Co	1	(33 718)	(0,00)
2 880 473 USD	122 693 764 TRY	24/03/2025	Morgan Stanley	1	(331 616)	(0,03)
1 406 431 USD	47 903 033 THB	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(5 545)	(0,00)
5 122 911 USD	32 360 200 BRL	05/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(55 823)	(0,01)
1 154 933 USD	40 164 631 THB	09/01/2025	UBS AG	1	(23 503)	(0,00)
29 853 914 ZAR	1 656 966 USD	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(85 678)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
14 180 879 AUD	9 163 282 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(382 389)	(0,04)
132 460 AUD	82 741 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(721)	(0,00)
13 968 646 AUD	9 022 807 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	(373 330)	(0,03)
100 734 USD	162 889 AUD	13/03/2025	UBS AG	1	(128)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
16 913 436 EUR	17 962 991 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(396 612)	(0,04)
93 711 EUR	97 933 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(605)	(0,00)
114 102 USD	109 918 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(60)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
433 835 GBP	553 872 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(10 822)	(0,00)
2 410 GBP	3 018 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,82 %) (31 décembre 2023 : (0,96 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP (suite)</i>						
3 478 USD	2 780 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
1 110 797 606 SEK	102 416 906 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(1 509 592)	(0,14)
1 350 SEK	125 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(2)	(0,00)
2 983 USD	32 916 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
3 806 SGD	2 855 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(57)	(0,00)
662 019 SGD	496 420 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	3	(9 792)	(0,00)
1 098 SGD	817 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(10)	(0,00)
2 793 USD	3 808 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(6)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
195 179 USD	3 713 775 ZAR	13/03/2025	UBS AG	1	(395)	(0,00)
23 330 USD	443 093 ZAR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(4)	(0,00)
10 284 800 ZAR	574 304 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(32 688)	(0,00)
941 199 374 ZAR	52 418 170 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(2 852 900)	(0,27)
3 047 373 ZAR	163 101 USD	13/03/2025	UBS AG	1	(2 621)	(0,00)
344 796 ZAR	19 125 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	(967)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(19 531 329)	(1,82)

Contrats de swap de taux d'intérêt (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,16 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paiement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
KRW 42 042 796 610	19/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	2,69 %	3M KWDC	(15)	(0,00)
CLP 6 932 372 858	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	6,12 %	1D CLICP	(328)	(0,00)
MXN 39 280 990	10/02/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,26 %	1D TIIE + 24bps	(3 781)	(0,00)
CLP 45 161 320	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	2,15 %	1D CLICP	(7 066)	(0,00)
HUF 550 657 624	21/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,18 %	6M BUBOR	(21 012)	(0,00)
MXN 128 272 271	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,26 %	1D TIIE + 24bps	(22 827)	(0,00)
CZK 136 810 493	11/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	3,81 %	6M PRIBOR	(35 055)	(0,00)
MXN 106 623 448	27/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,17 %	1D TIIE + 24bps	(45 316)	(0,00)
MXN 34 061 309	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,21 %	28D MXIBOR	(51 977)	(0,00)
MXN 141 097 429	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	9,77 %	1D TIIE + 24bps	(74 904)	(0,01)
MXN 128 662 192	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,91 %	1D TIIE + 24bps	(82 178)	(0,01)
MXN 128 662 190	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,94 %	1D TIIE + 24bps	(83 423)	(0,01)
HUF 1 487 167 794	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,48 %	6M BUBOR	(99 775)	(0,01)
HUF 2 808 613 723	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,26 %	6M BUBOR	(109 191)	(0,01)
MXN 197 538 674	27/08/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,07 %	1D TIIE + 24bps	(123 589)	(0,01)
MXN 60 000 000	08/04/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	5,95 %	1D TIIE + 24bps	(124 856)	(0,01)

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de taux d'intérêt (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,16 %)) (suite)

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paiement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
MXN	328 685 527	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,58 %	28D MXIBOR	(166 497)	(0,01)
MXN	39 280 990	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(169 475)	(0,01)
MXN	328 685 527	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,58 %	1D TIIE + 24bps	(171 703)	(0,02)
MXN	94 552 835	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,17 %	1D TIIE + 24bps	(173 601)	(0,02)
MXN	242 308 506	12/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,04 %	28D MXIBOR	(181 435)	(0,02)
MXN	184 675 074	03/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,80 %	1D TIIE + 24bps	(207 929)	(0,02)
MXN	95 000 000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,38 %	1D TIIE + 24bps	(221 465)	(0,02)
MXN	242 308 506	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,04 %	1D TIIE + 24bps	(229 607)	(0,02)
MXN	60 000 000	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(258 866)	(0,02)
CZK	352 180 585	12/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	3,19 %	6M PRIBOR	(300 566)	(0,03)
MXN	94 552 835	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(401 571)	(0,04)
MXN	95 000 000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(402 398)	(0,04)
BRL	13 470 683	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	10,29 %	1D BROIS	(439 387)	(0,04)
MXN	106 623 448	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(462 436)	(0,04)
MXN	115 453 272	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(497 788)	(0,05)
MXN	128 272 271	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(569 988)	(0,05)
BRL	67 694 701	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	10,63 %	1D BROIS	(573 035)	(0,05)
MXN	141 097 429	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	1D TIIE + 24bps	(609 303)	(0,06)
BRL	65 515 347	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	11,43 %	1D BROIS	(662 478)	(0,06)
BRL	34 188 359	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	11,97 %	1D BROIS	(718 696)	(0,07)
BRL	86 253 227	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	12,71 %	1D BROIS	(754 439)	(0,07)
MXN	184 675 074	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(820 618)	(0,08)
BRL	86 110 250	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	11,60 %	1D BROIS	(830 757)	(0,08)
MXN	189 498 232	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(835 723)	(0,08)
BRL	105 671 287	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	12,79 %	1D BROIS	(855 501)	(0,08)
BRL	40 209 304	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	6,83 %	1D BROIS	(860 335)	(0,08)
MXN	197 538 674	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(862 411)	(0,08)
BRL	50 416 356	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	12,28 %	1D BROIS	(965 329)	(0,09)
MXN	257 324 382	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	0,00 %	28D MXIBOR	(1 092 872)	(0,10)
BRL	34 373 160	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	10,46 %	1D BROIS	(1 712 698)	(0,16)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]							(17 894 200)	(1,66)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paiement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Emerging Market Debt - Local Currency – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(37 425 529)	(3,48)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 019 768 826	94,74
Autres éléments de l'actif net	56 612 226	5,26
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 076 381 052	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	765 474 907	68,34
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	265 088 095	23,66
μ Fonds d'investissement	4 040 368	0,36
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	170 988	0,02
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(15 005 532)	(1,34)
Total des investissements	1 019 768 826	91,04

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %)					
Peso colombien					
5 383 000 000	Asian Development Bank*	10,10 %	23/01/2026	1 228 925	0,24
2 293 000 000	Asian Development Bank*	11,20 %	31/01/2025	520 897	0,10
4 129 000 000	Asian Development Bank*	12,75 %	03/03/2025	940 322	0,18
2 561 000 000	Asian Development Bank*	13,00 %	07/03/2025	583 610	0,11
14 336 000 000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38 %	08/11/2027	2 908 487	0,57
3 260 000 000	International Finance Corp*	0,00 %	16/08/2028	519 871	0,10
Total – Peso colombien				6 702 112	1,30
Euro					
442 253	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13 %	19/07/2026	357 739	0,07
821 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88 %	05/11/2031	725 080	0,14
Total - Euro				1 082 819	0,21
Roupie indienne					
61 900 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20 %	02/07/2031	729 063	0,14
Total – Roupie indienne				729 063	0,14
Peso mexicain					
12 000 000	Asian Development Bank*	0,00 %	20/04/2043	98 405	0,02
17 700 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00 %	08/02/2038	232 496	0,04
46 510 400	Comision Federal de Electricidad*	7,35 %	25/11/2025	2 171 429	0,42
43 963 800	Comision Federal de Electricidad*	8,18 %	23/12/2027	1 958 974	0,38
Total – Peso mexicain				4 461 304	0,86
Roupie pakistanaise					
400 000 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	0,00 %	13/01/2025	1 432 701	0,28
400 000 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	0,00 %	13/01/2025	1 432 700	0,28
Total – Roupie pakistanaise				2 865 401	0,56
Dollar américain					
332 000	3R Lux Sarl**	9,75 %	05/02/2031	343 536	0,07
400 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38 %	18/07/2028	404 944	0,08
359 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00 %	31/12/2149	384 107	0,07
1 439 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60 %	02/11/2047	1 268 500	0,24
275 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25 %	02/10/2054	253 058	0,05
200 000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00 %	29/04/2028	181 438	0,03
351 000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70 %	24/04/2033	339 100	0,07
200 000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,75 %	09/03/2037	188 156	0,04
300 000	Access Bank Plc*	6,13 %	21/09/2026	287 473	0,06

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
200 000	Access Bank Plc*	9,13 %	31/12/2149	197 638	0,04
400 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20 %	04/08/2027	362 093	0,07
350 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38 %	03/07/2029	301 544	0,06
291 000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13 %	11/09/2054	263 067	0,05
400 000	Aegea Finance Sarl**	9,00 %	20/01/2031	408 486	0,08
362 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13 %	11/08/2061	262 921	0,05
419 000	AES Andes SA**	8,15 %	10/06/2055	424 637	0,08
300 000	Africa Finance Corp*	2,88 %	28/04/2028	274 890	0,05
200 000	AIA Group Ltd*	3,20 %	16/09/2040	149 286	0,03
250 000	AIA Group Ltd**	5,38 %	05/04/2034	248 681	0,05
600 000	Akbank TAS**	9,37 %	31/12/2149	611 341	0,12
200 000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88 %	24/05/2033	195 154	0,04
600 000	Alfa SAB de CV**	6,88 %	25/03/2044	626 769	0,12
800 000	Ambipar Lux Sarl**	9,88 %	06/02/2031	799 234	0,15
300 000	America Movil SAB de CV*	4,70 %	21/07/2032	286 718	0,06
425 000	Anglo American Capital Plc*	3,88 %	16/03/2029	403 845	0,08
400 000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75 %	01/10/2030	362 026	0,07
310 000	Antofagasta Plc*	5,63 %	13/05/2032	307 182	0,06
394 000	Antofagasta Plc*	6,25 %	02/05/2034	400 321	0,08
424 000	Aragvi Finance International DAC**	11,13 %	20/11/2029	420 138	0,08
300 000	Axis Bank Ltd*	4,10 %	31/12/2149	287 323	0,06
240 000	Banco BTG Pactual SA**	5,75 %	22/01/2030	232 032	0,04
435 000	Banco Davivienda SA**	6,65 %	31/12/2149	374 290	0,07
200 000	Banco de Chile**	2,99 %	09/12/2031	168 814	0,03
250 000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13 %	01/07/2030	245 301	0,05
212 000	Banco de Credito e Inversiones SA**	7,50 %	31/12/2149	206 969	0,04
627 000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75 %	31/12/2149	656 312	0,13
200 000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50 %	31/12/2149	193 679	0,04
200 000	Banco Santander Chile**	3,18 %	26/10/2031	175 243	0,03
200 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand*	5,62 %	10/12/2029	199 500	0,04
390 000	Bancolombia SA*	8,63 %	24/12/2034	408 714	0,08
600 000	Bangkok Bank PCL**	3,73 %	25/09/2034	544 248	0,11
854 000	Bangkok Bank PCL**	5,00 %	31/12/2149	847 467	0,16
300 000	Bank Hapoalim BM*	3,26 %	21/01/2032	282 688	0,05
300 000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28 %	29/01/2031	289 477	0,06
700 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30 %	31/12/2149	669 338	0,13
600 000	Bank of East Asia Ltd**	6,75 %	27/06/2034	600 294	0,12
1 708 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70 %	22/10/2031	1 544 203	0,30
320 000	Bapco Energies BSC Closed**	7,50 %	25/10/2027	329 811	0,06

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
470 000	Bapco Energies BSC Closed**	8,38 %	07/11/2028	504 350	0,10
550 000	BBVA Bancomer SA**	5,13 %	18/01/2033	512 016	0,10
208 000	BBVA Bancomer SA**	8,13 %	08/01/2039	212 345	0,04
267 000	Bimbo Bakeries USA Inc**	5,38 %	09/01/2036	257 733	0,05
800 000	BOC Aviation Ltd*	3,00 %	11/09/2029	735 228	0,14
274 000	BOC Aviation Ltd**	3,50 %	18/09/2027	265 071	0,05
350 000	BOC Aviation Ltd*	4,50 %	23/05/2028	345 228	0,07
370 000	Braskem Idesa SAPI**	6,99 %	20/02/2032	272 338	0,05
200 000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50 %	31/01/2030	169 479	0,03
200 000	Braskem Netherlands Finance BV*	7,25 %	13/02/2033	185 075	0,04
475 000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50 %	12/01/2031	476 611	0,09
418 800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33 %	15/02/2028	416 744	0,08
665 000	BSF Finance*	5,50 %	23/11/2027	673 885	0,13
200 000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88 %	15/02/2039	206 435	0,04
600 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	575 080	0,11
400 000	CBQ Finance Ltd*	2,00 %	12/05/2026	382 446	0,07
300 000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,25 %	30/04/2029	281 770	0,05
200 000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15 %	29/01/2050	168 854	0,03
500 000	Cemex SAB de CV**	5,13 %	31/12/2149	490 177	0,09
200 000	Cemex SAB de CV**	9,13 %	31/12/2149	206 438	0,04
341 000	Cencosud SA**	5,95 %	28/05/2031	340 706	0,07
700 000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25 %	27/04/2029	664 263	0,12
200 000	CFAMC III Co Ltd*	4,25 %	07/11/2027	192 346	0,04
300 000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85 %	27/01/2028	284 402	0,05
300 000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75 %	08/02/2028	294 216	0,06
300 000	China Construction Bank Corp*	2,45 %	24/06/2030	296 161	0,06
250 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45 %	09/02/2026	238 989	0,05
410 000	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de RL de CV**	4,96 %	18/07/2029	389 831	0,08
200 000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88 %	21/04/2033	194 836	0,04
750 000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50 %	26/04/2034	757 488	0,15
150 000	Coca-Cola Femsa SAB de CV*	1,85 %	01/09/2032	117 866	0,02
300 000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95 %	17/07/2030	252 190	0,05
249 600	Cometa Energia SA de CV**	6,38 %	24/04/2035	246 936	0,05
669 000	Comision Federal de Electricidad*	3,35 %	09/02/2031	554 849	0,11
664 000	Comision Federal de Electricidad*	4,69 %	15/05/2029	624 032	0,12
275 000	Comision Federal de Electricidad**	6,26 %	15/02/2052	232 829	0,04
208 000	Comision Federal de Electricidad**	6,45 %	24/01/2035	196 553	0,04
800 000	Commercial Bank PSQC*	4,50 %	31/12/2149	781 179	0,15
480 000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50 %	23/07/2026	479 964	0,09
800 000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00 %	15/02/2031	768 828	0,15

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
488 625	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50 %	26/06/2033	505 303	0,10
200 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13 %	02/02/2033	189 683	0,04
861 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95 %	08/01/2034	856 343	0,17
200 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30 %	08/09/2053	196 071	0,04
259 000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44 %	26/01/2036	264 488	0,05
308 000	Cosan Luxembourg SA**	7,25 %	27/06/2031	302 758	0,06
600 000	CSN Resources SA**	4,63 %	10/06/2031	466 403	0,09
344 000	CT Trust**	5,13 %	03/02/2032	308 118	0,06
300 000	DIB Sukuk Ltd*	2,95 %	16/01/2026	293 196	0,06
289 000	DIB Sukuk Ltd*	4,80 %	16/08/2028	286 467	0,06
692 000	DIB Sukuk Ltd*	5,49 %	30/11/2027	700 462	0,14
190 000	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00 %	25/05/2027	188 076	0,04
1 190 000	DP World Ltd*	6,85 %	02/07/2037	1 297 464	0,25
451 000	Ecopetrol SA**	5,88 %	28/05/2045	311 053	0,06
300 000	Ecopetrol SA*	7,75 %	01/02/2032	291 373	0,06
200 000	Ecopetrol SA*	8,38 %	19/01/2036	193 044	0,04
200 000	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55 %	31/08/2036	171 362	0,03
300 000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39 %	30/11/2046	233 150	0,04
300 000	Emaar Sukuk Ltd**	3,64 %	15/09/2026	292 593	0,06
312 000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14 %	26/11/2029	315 335	0,06
720 000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88 %	11/10/2028	742 722	0,14
400 000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13 %	31/12/2149	399 900	0,08
550 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07 %	18/08/2050	332 882	0,06
941 000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13 %	02/05/2049	672 641	0,13
206 000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50 %	14/09/2047	159 764	0,03
200 000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95 %	30/07/2034	199 100	0,04
400 000	Endeavour Mining Plc**	5,00 %	14/10/2026	389 450	0,08
303 425	Energean Israel Finance Ltd**	4,88 %	30/03/2026	297 633	0,06
100 000	Energean Israel Finance Ltd**	5,88 %	30/03/2031	88 425	0,02
400 000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38 %	30/12/2030	341 527	0,07
200 000	Engie Energia Chile SA**	6,38 %	17/04/2034	201 048	0,04
497 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25 %	31/01/2041	487 408	0,09
700 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32 %	04/04/2034	718 271	0,14
1 300 000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63 %	01/06/2031	1 339 838	0,26
700 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05 %	27/01/2027	658 639	0,13
300 000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25 %	23/07/2029	255 070	0,05
360 000	FS Luxembourg Sarl*	8,88 %	12/02/2031	365 544	0,07
226 000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64 %	02/07/2031	241 555	0,05
400 000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05 %	31/12/2149	399 250	0,08
700 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63 %	31/03/2036	571 106	0,11

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
719 792	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94 %	30/09/2040	569 899	0,11
433 000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98 %	18/03/2031	369 270	0,07
400 000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88 %	19/04/2031	353 953	0,07
700 000	Globe Telecom Inc*	4,20 %	31/12/2149	683 920	0,13
200 000	GLP China Holdings Ltd**	2,95 %	29/03/2026	180 480	0,03
300 000	GLP Pte Ltd**	3,88 %	04/06/2025	289 578	0,06
200 000	GLP Pte Ltd**	4,50 %	31/12/2149	116 392	0,02
241 000	Gohl Capital Ltd*	4,25 %	24/01/2027	234 622	0,05
395 590	Greenko Dutch BV**	3,85 %	29/03/2026	384 815	0,07
417 500	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	393 544	0,08
427 000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51 %	23/02/2042	433 908	0,08
300 000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25 %	15/11/2029	296 214	0,06
350 000	Grupo Aval Ltd*	4,38 %	04/02/2030	308 555	0,06
500 000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38 %	04/02/2032	479 967	0,09
600 000	HDFC Bank Ltd**	3,70 %	31/12/2149	562 815	0,11
400 000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55 %	18/09/2033	436 723	0,08
200 000	Hyundai Capital America**	5,68 %	26/06/2028	203 009	0,04
300 000	IHS Holding Ltd**	6,25 %	29/11/2028	284 232	0,05
390 000	IHS Holding Ltd**	7,88 %	29/05/2030	385 114	0,07
400 000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,25 %	13/02/2030	363 357	0,07
400 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54 %	27/04/2032	354 583	0,07
400 000	InRetail Consumer**	3,25 %	22/03/2028	367 349	0,07
440 000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25 %	26/04/2029	424 234	0,08
277 000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11 %	11/03/2032	280 438	0,05
200 000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38 %	26/01/2028	199 753	0,04
300 000	JSW Steel Ltd**	5,05 %	05/04/2032	268 640	0,05
400 000	Kasikornbank PCL*	3,34 %	02/10/2031	383 057	0,07
408 000	Kasikornbank PCL*	5,46 %	07/03/2028	411 852	0,08
200 000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50 %	14/04/2033	166 024	0,03
350 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38 %	24/04/2030	341 152	0,07
1 885 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75 %	19/04/2047	1 630 554	0,32
300 000	Klabina Austria GmbH*	7,00 %	03/04/2049	304 031	0,06
700 000	Kookmin Bank**	2,50 %	04/11/2030	596 547	0,12
400 000	Kosmos Energy Ltd**	7,50 %	01/03/2028	379 227	0,07
240 000	Kosmos Energy Ltd**	8,75 %	01/10/2031	226 342	0,04
500 000	Las Vegas Sands Corp*	3,90 %	08/08/2029	465 144	0,09
550 000	Latam Airlines Group SA**	7,88 %	15/04/2030	557 485	0,11
322 000	LD Celulose International GmbH**	7,95 %	26/01/2032	323 132	0,06
500 000	Lenovo Group Ltd*	3,42 %	02/11/2030	449 572	0,09
256 985	Leviathan Bond Ltd**	6,50 %	30/06/2027	249 256	0,05

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
700 000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75 %	25/07/2029	690 176	0,13
275 000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95 %	16/09/2029	206 830	0,04
300 000	MAF Global Securities Ltd**	7,88 %	31/12/2149	309 672	0,06
300 000	MARB BondCo Plc*	3,95 %	29/01/2031	251 527	0,05
496 000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co*	4,88 %	25/07/2029	493 728	0,10
227 000	Mashreqbank PSC**	7,13 %	31/12/2149	234 212	0,05
699 691	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25 %	30/06/2031	582 033	0,11
550 000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38 %	30/01/2027	550 134	0,11
600 000	MEGlobal BV**	2,63 %	28/04/2028	543 638	0,11
300 000	MEGlobal Canada ULC*	5,88 %	18/05/2030	306 454	0,06
200 000	Meituan*	3,05 %	28/10/2030	177 110	0,03
600 000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63 %	17/07/2027	581 246	0,11
500 000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75 %	21/07/2028	478 141	0,09
200 000	Melco Resorts Finance Ltd**	7,63 %	17/04/2032	201 016	0,04
674 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25 %	15/11/2028	698 969	0,14
885 000	Mexico City Airport Trust*	5,50 %	31/07/2047	715 287	0,14
500 000	MGM China Holdings Ltd**	7,13 %	26/06/2031	507 243	0,10
250 000	Millicom International Cellular SA**	4,50 %	27/04/2031	219 295	0,04
540 000	Millicom International Cellular SA*	5,13 %	15/01/2028	520 751	0,10
180 000	Millicom International Cellular SA*	6,25 %	25/03/2029	177 235	0,03
900 000	Minera Mexico SA de CV**	4,50 %	26/01/2050	683 715	0,14
600 000	Minerva Luxembourg SA**	8,88 %	13/09/2033	623 085	0,12
450 000	Minsur SA**	4,50 %	28/10/2031	399 587	0,08
179 752	MV24 Capital BV*	6,75 %	01/06/2034	170 606	0,03
200 000	MVM Energetika Zrt*	6,50 %	13/03/2031	201 714	0,04
307 974	Nakilat Inc**	6,07 %	31/12/2033	321 670	0,06
597 000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC*	5,38 %	25/07/2029	605 740	0,12
235 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95 %	17/10/2031	232 344	0,04
600 000	NBK SPC Ltd**	5,50 %	06/06/2030	605 950	0,12
700 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50 %	31/12/2149	689 678	0,13
652 000	NewCo Holding USD 20 Sarl**	9,38 %	07/11/2029	650 044	0,13
500 000	Nexa Resources SA**	6,75 %	09/04/2034	509 684	0,10
590 000	Niagara Energy SAC**	5,75 %	03/10/2034	572 447	0,11
200 000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25 %	31/12/2149	88 223	0,02
469 000	NWD MTN Ltd**	4,13 %	18/07/2029	285 230	0,06
545 000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63 %	08/04/2031	473 923	0,09
300 000	Oryx Funding Ltd**	5,80 %	03/02/2031	298 697	0,06
800 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83 %	10/09/2030	781 459	0,15
394 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60 %	15/06/2032	390 246	0,08
400 000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63 %	24/04/2028	413 078	0,08

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
318 000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00 %	11/09/2031	315 994	0,06
339 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38 %	05/02/2050	254 120	0,05
510 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25 %	15/05/2047	444 279	0,09
1 230 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15 %	21/05/2048	1 199 062	0,23
2 406 824	Petroleos de Venezuela SA*	6,00 %	16/05/2024	252 811	0,05
12 004 188	Petroleos de Venezuela SA**	6,00 %	15/11/2026	1 260 911	0,24
723 000	Petroleos del Peru SA*	4,75 %	19/06/2032	547 504	0,11
1 870 000	Petroleos del Peru SA*	5,63 %	19/06/2047	1 200 190	0,23
824 000	Petroleos Mexicanos**	5,95 %	28/01/2031	696 511	0,13
530 000	Petroleos Mexicanos**	6,75 %	21/09/2047	364 755	0,07
4 814 000	Petroleos Mexicanos**	7,69 %	23/01/2050	3 635 581	0,70
300 000	Power Finance Corp Ltd*	3,95 %	23/04/2030	279 491	0,05
600 000	Prosus NV*	3,68 %	21/01/2030	541 655	0,10
600 000	Prosus NV*	3,83 %	08/02/2051	388 290	0,07
550 000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95 %	03/11/2033	501 035	0,10
200 000	QIB Sukuk Ltd*	4,49 %	17/09/2029	197 996	0,04
260 000	QNB Bank AS**	7,25 %	21/05/2029	271 055	0,05
300 000	Raizen Fuels Finance SA**	5,70 %	17/01/2035	277 950	0,05
214 000	Raizen Fuels Finance SA**	6,95 %	05/03/2054	211 244	0,04
300 000	REC Ltd*	2,25 %	01/09/2026	286 065	0,06
475 000	Reliance Industries Ltd*	2,88 %	12/01/2032	404 035	0,08
359 000	Reliance Industries Ltd*	3,63 %	12/01/2052	248 173	0,05
500 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50 %	14/07/2028	464 831	0,09
580 000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69 %	17/06/2031	502 932	0,10
300 000	SABIC Capital I BV*	2,15 %	14/09/2030	253 959	0,05
285 000	Sable International Finance Ltd**	7,13 %	15/10/2032	279 722	0,05
644 089	Samarco Mineracao SA**	9,00 %	30/06/2031	630 350	0,12
360 000	Sands China Ltd**	3,80 %	08/01/2026	353 289	0,07
1 300 000	Sands China Ltd**	5,40 %	08/08/2028	1 286 318	0,25
800 000	Sasol Financing USA LLC*	6,50 %	27/09/2028	771 270	0,15
1 200 000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25 %	16/04/2039	1 029 364	0,20
895 000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38 %	16/04/2049	715 284	0,14
268 000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75 %	17/07/2054	251 130	0,05
750 000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,19 %	13/02/2034	748 228	0,14
200 000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,68 %	11/04/2053	193 952	0,04
900 000	SEPLAT Energy Plc*	7,75 %	01/04/2026	898 066	0,18
313 000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13 %	17/11/2031	276 809	0,05
1 000 000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38 %	13/04/2032	927 500	0,18
725 000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00 %	15/06/2028	655 445	0,13
400 000	Sisecam UK Plc**	8,63 %	02/05/2032	397 992	0,08

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
293 000	SK Hynix Inc*	6,38 %	17/01/2028	302 320	0,06
500 000	SK Hynix Inc**	6,50 %	17/01/2033	528 744	0,10
200 000	SNB Sukuk Ltd*	2,34 %	19/01/2027	189 686	0,04
1 831 000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88 %	24/03/2026	1 856 813	0,36
348 000	St Marys Cement Inc Canada**	5,75 %	02/04/2034	336 040	0,06
200 000	Standard Chartered Plc*	1,46 %	14/01/2027	192 695	0,04
579 000	Standard Chartered Plc*	6,30 %	06/07/2034	601 434	0,12
2 386 000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95 %	18/03/2030	2 468 450	0,47
500 000	Stillwater Mining Co*	4,00 %	16/11/2026	475 198	0,09
300 000	Studio City Finance Ltd*	6,50 %	15/01/2028	292 776	0,06
400 000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75 %	25/02/2029	380 082	0,07
404 000	Suzano Austria GmbH**	7,00 %	16/03/2047	425 446	0,08
1 144 000	Telecom Argentina SA**	9,50 %	18/07/2031	1 177 176	0,23
326 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00 %	28/10/2029	325 671	0,06
425 000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50 %	30/01/2030	386 680	0,07
563 000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88 %	15/04/2027	558 549	0,11
200 000	Tencent Holdings Ltd*	3,24 %	03/06/2050	132 894	0,03
200 000	Tencent Holdings Ltd**	3,68 %	22/04/2041	156 354	0,03
600 000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25 %	15/08/2030	510 616	0,10
424 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10 %	01/10/2046	305 384	0,06
753 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13 %	15/09/2031	842 538	0,16
834 000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75 %	18/06/2050	529 356	0,10
173 454	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75 %	01/12/2040	158 859	0,03
750 000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85 %	01/11/2028	745 486	0,14
330 000	Transportadora de Gas del Sur SA**	8,50 %	24/07/2031	344 745	0,07
700 000	Trident Energy Finance Plc**	12,50 %	30/11/2029	735 635	0,14
400 000	Trust Fibra Uno**	4,87 %	15/01/2030	362 681	0,06
200 000	Trust Fibra Uno**	6,95 %	30/01/2044	173 152	0,03
200 000	TSMC Arizona Corp*	2,50 %	25/10/2031	171 274	0,03
600 000	TSMC Arizona Corp*	4,25 %	22/04/2032	575 305	0,11
238 000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38 %	20/05/2029	242 688	0,05
269 000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38 %	28/02/2034	274 611	0,05
400 000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75 %	12/06/2029	412 762	0,08
300 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00 %	12/10/2028	320 286	0,06
200 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12 %	31/12/2149	209 370	0,04
245 000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95 %	23/01/2030	246 592	0,05
955 000	United Overseas Bank Ltd*	2,00 %	14/10/2031	905 426	0,18
428 000	United Overseas Bank Ltd*	3,86 %	07/10/2032	415 034	0,08
250 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98 %	09/11/2027	125 956	0,02
600 000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88 %	17/09/2029	621 383	0,12

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 29,49 % (31 décembre 2023 : 28,11 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
755 000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63 %	10/12/2035	751 036	0,15
100 000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80 %	22/11/2025	4 018	0,00
800 000	VTR Finance NV**	6,38 %	15/07/2028	760 866	0,15
600 000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50 %	06/10/2028	617 700	0,12
200 000	Woori Bank**	6,38 %	31/12/2149	202 818	0,04
1 200 000	Wynn Macau Ltd*	5,63 %	26/08/2028	1 156 801	0,22
316 000	XP Inc**	6,75 %	02/07/2029	314 423	0,06
400 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	16/10/2028	431 894	0,08
450 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	17/01/2034	469 236	0,09
229 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74 %	31/12/2149	236 345	0,05
425 000	Yinson Boronia Production BV*	8,95 %	31/07/2042	443 897	0,09
483 000	YPF Energia Electrica SA**	7,88 %	16/10/2032	478 160	0,09
200 000	YPF SA**	6,95 %	21/07/2027	195 922	0,04
575 000	YPF SA**	7,00 %	15/12/2047	509 120	0,10
900 000	YPF SA**	9,50 %	17/01/2031	963 458	0,19
300 000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00 %	23/04/2030	302 665	0,06
Total – Dollar américain				136 402 478	26,42
Total des obligations d'entreprise				152 243 177	29,49
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %)					
Peso chilien					
576 287 550	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90 %	01/09/2030	559 729	0,11
2 110 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70 %	01/09/2030	2 041 525	0,40
420 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00 %	01/03/2035	401 672	0,08
5 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,10 %	15/07/2050	4 835	0,00
865 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00 %	01/04/2033	887 174	0,17
335 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00 %	01/05/2034	369 974	0,07
Total – Peso chilien				4 264 909	0,83
Yuan renminbi chinois					
28 960 000	China Government Bond**	1,87 %	15/09/2031	4 042 111	0,78
15 870 000	China Government Bond**	2,05 %	15/04/2029	2 234 030	0,43
15 600 000	China Government Bond**	2,12 %	25/06/2031	2 208 748	0,43
1 000 000	China Government Bond**	2,19 %	25/09/2054	145 720	0,03
1 000 000	China Government Bond**	2,25 %	29/08/2039	142 344	0,03
3 370 000	China Government Bond**	2,28 %	25/03/2031	480 997	0,09
7 000 000	China Government Bond**	2,40 %	15/07/2028	995 050	0,19
800 000	China Government Bond**	2,47 %	25/07/2054	121 848	0,02
2 300 000	China Government Bond**	2,60 %	15/09/2030	333 141	0,07
6 800 000	China Government Bond**	2,62 %	25/06/2030	984 909	0,19

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Yuan renminbi chinois (suite)					
11 400 000	China Government Bond**	2,67 %	25/05/2033	1 680 009	0,33
7 000 000	China Government Bond**	2,80 %	25/03/2030	1 022 185	0,20
400 000	China Government Bond**	2,88 %	25/02/2033	59 788	0,01
6 150 000	China Government Bond**	3,00 %	15/10/2053	1 035 666	0,20
1 000 000	China Government Bond**	3,02 %	27/05/2031	149 401	0,03
6 000 000	China Government Bond**	3,13 %	21/11/2029	890 942	0,17
1 850 000	China Government Bond**	3,19 %	15/04/2053	319 090	0,06
5 000 000	China Government Bond**	3,27 %	19/11/2030	755 588	0,15
3 050 000	China Government Bond**	3,72 %	12/04/2051	564 713	0,11
4 400 000	China Government Bond**	3,81 %	14/09/2050	822 109	0,16
Total – Yuan renminbi chinois				18 988 389	3,68
Peso colombien					
3 359 700 000	Colombian TES*	5,75 %	03/11/2027	683 950	0,13
19 813 600 000	Colombian TES*	6,00 %	28/04/2028	3 958 656	0,77
2 356 900 000	Colombian TES*	7,00 %	26/03/2031	439 337	0,08
9 225 500 000	Colombian TES*	7,00 %	30/06/2032	1 637 438	0,32
3 417 700 000	Colombian TES*	7,25 %	18/10/2034	578 138	0,11
6 013 100 000	Colombian TES*	7,75 %	18/09/2030	1 187 140	0,23
9 014 600 000	Colombian TES*	9,25 %	28/05/2042	1 584 240	0,31
10 484 100 000	Colombian TES*	13,25 %	09/02/2033	2 574 265	0,50
Total – Peso colombien				12 643 164	2,45
Colón costaricien					
144 500 000	Costa Rica Government International Bond**	10,58 %	26/09/2029	336 945	0,07
Total – Colón costaricien				336 945	0,07
Couronne tchèque					
56 660 000	Czech Republic Government Bond*	0,05 %	29/11/2029	1 951 747	0,38
43 790 000	Czech Republic Government Bond*	0,25 %	10/02/2027	1 683 165	0,33
126 320 000	Czech Republic Government Bond*	1,20 %	13/03/2031	4 436 400	0,86
7 530 000	Czech Republic Government Bond*	1,50 %	24/04/2040	211 582	0,04
6 760 000	Czech Republic Government Bond*	1,95 %	30/07/2037	215 368	0,04
30 900 000	Czech Republic Government Bond*	2,00 %	13/10/2033	1 079 017	0,21
43 050 000	Czech Republic Government Bond*	2,75 %	23/07/2029	1 698 908	0,33
16 820 000	Czech Republic Government Bond*	4,20 %	04/12/2036	689 527	0,13
9 560 000	Czech Republic Government Bond*	4,90 %	14/04/2034	418 337	0,08
6 020 000	Czech Republic Government Bond*	6,20 %	16/06/2031	280 988	0,05
Total – Couronne tchèque				12 665 039	2,45

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Peso dominicain					
36 550 000	Dominican Republic International Bond*	9,75 %	05/06/2026	602 951	0,12
121 450 000	Dominican Republic International Bond*	10,75 %	01/06/2036	2 156 105	0,42
50 200 000	Dominican Republic International Bond*	11,25 %	15/09/2035	904 129	0,17
9 650 000	Dominican Republic International Bond*	13,63 %	03/02/2033	193 625	0,04
Total – Peso dominicain				3 856 810	0,75
Livre égyptienne					
162 000 000	Egypt Government Bond*	25,32 %	13/08/2027	3 161 521	0,61
Total – Livre égyptienne				3 161 521	0,61
Euro					
331 739	Argentine Republic Government International Bond*	0,13 %	09/07/2030	256 093	0,05
456 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13 %	22/02/2033	522 358	0,10
366 000	Benin Government International Bond*	4,88 %	19/01/2032	344 633	0,07
413 000	Benin Government International Bond*	4,95 %	22/01/2035	363 257	0,07
136 000	Benin Government International Bond*	6,88 %	19/01/2052	118 790	0,02
273 841	Chile Government International Bond*	4,13 %	05/07/2034	293 487	0,06
2 310 000	Egypt Government International Bond*	6,38 %	11/04/2031	2 117 421	0,41
478 000	Indonesia Government International Bond*	3,65 %	10/09/2032	497 157	0,10
600 000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88 %	30/01/2032	549 470	0,11
100 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88 %	17/10/2031	97 374	0,02
2 093 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63 %	22/03/2048	1 755 818	0,34
2 400 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88 %	17/10/2040	2 159 493	0,42
202 000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50 %	27/11/2031	212 579	0,04
181 000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00 %	16/05/2029	203 047	0,04
545 000	Peruvian Government International Bond*	1,25 %	11/03/2033	460 790	0,09
835 000	Peruvian Government International Bond*	1,95 %	17/11/2036	691 671	0,13
400 000	Philippine Government International Bond*	1,75 %	28/04/2041	299 808	0,06
715 000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95 %	07/07/2032	601 345	0,12
318 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	332 214	0,06
1 179 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	28/01/2032	974 862	0,19
186 000	Romanian Government International Bond*	2,63 %	02/12/2040	123 603	0,02
322 000	Romanian Government International Bond*	2,88 %	13/04/2042	217 467	0,04
137 000	Romanian Government International Bond*	3,38 %	28/01/2050	92 749	0,02
1 314 000	Romanian Government International Bond*	3,75 %	07/02/2034	1 171 452	0,23
100 000	Romanian Government International Bond*	3,88 %	29/10/2035	86 026	0,02
435 000	Romanian Government International Bond*	5,63 %	22/02/2036	433 793	0,08
144 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	155 664	0,03
200 000	Senegal Government International Bond*	4,75 %	13/03/2028	191 004	0,04
360 000	Senegal Government International Bond*	5,38 %	08/06/2037	264 844	0,05

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Euro (suite)					
766 000	Serbia International Bond*	1,65 %	03/03/2033	638 396	0,12
472 000	Serbia International Bond*	2,05 %	23/09/2036	372 872	0,07
811 000	Türkiye Government International Bond*	5,88 %	21/05/2030	883 217	0,17
Total - Euro				17 482 754	3,39
Cédi ghanéen					
1 597 243	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35 %	16/02/2027	81 058	0,02
1 600 779	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50 %	15/02/2028	71 072	0,01
1 497 368	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65 %	13/02/2029	59 349	0,01
1 500 679	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80 %	12/02/2030	53 879	0,01
1 503 995	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95 %	11/02/2031	49 975	0,01
1 507 316	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10 %	10/02/2032	47 265	0,01
1 510 642	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25 %	08/02/2033	44 484	0,01
Total – Cédi ghanéen				407 082	0,08
Forint hongrois					
224 470 000	Hungary Government Bond*	2,25 %	20/04/2033	415 311	0,08
167 210 000	Hungary Government Bond*	3,00 %	27/10/2027	386 571	0,08
247 970 000	Hungary Government Bond*	3,00 %	21/08/2030	534 724	0,10
492 660 000	Hungary Government Bond*	3,25 %	22/10/2031	1 041 988	0,20
123 420 000	Hungary Government Bond*	4,50 %	23/03/2028	295 088	0,06
921 120 000	Hungary Government Bond*	4,75 %	24/11/2032	2 069 731	0,40
Total – Forint hongrois				4 743 413	0,92
Roupie indienne					
450 000 000	India Government Bond*	7,02 %	18/06/2031	5 316 464	1,03
59 200 000	India Government Bond*	7,10 %	08/04/2034	705 544	0,14
570 370 000	India Government Bond*	7,18 %	14/08/2033	6 814 555	1,32
176 960 000	India Government Bond*	7,18 %	24/07/2037	2 123 682	0,41
289 450 000	India Government Bond*	7,30 %	19/06/2053	3 522 914	0,68
152 500 000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50 %	17/04/2030	1 730 706	0,33
242 600 000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75 %	13/07/2029	2 786 987	0,54
Total – Roupie indienne				23 000 852	4,45
Roupie indonésienne					
8 000 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,25 %	15/06/2036	471 385	0,09
10 282 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/08/2028	626 568	0,12
2 100 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/04/2032	124 563	0,02
1 800 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/07/2037	106 266	0,02
11 348 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,50 %	15/07/2030	688 251	0,13

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Roupie indonésienne (suite)					
19 061 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/05/2033	1 157 879	0,22
16 094 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/02/2034	973 755	0,19
26 918 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,75 %	15/07/2035	1 640 013	0,32
84 638 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,88 %	15/04/2029	5 234 611	1,01
12 300 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/05/2027	766 717	0,15
42 048 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/02/2033	2 606 328	0,50
27 053 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2038	1 685 333	0,33
9 750 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2042	607 647	0,12
9 814 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2043	611 183	0,12
16 000 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/08/2032	1 013 051	0,20
420 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/06/2035	26 940	0,01
9 390 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/04/2040	605 283	0,12
3 824 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,25 %	15/05/2029	249 267	0,05
23 241 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,25 %	15/05/2036	1 583 439	0,31
10 000 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,38 %	15/09/2026	637 718	0,12
917 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,38 %	15/03/2034	62 310	0,01
17 761 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,75 %	15/05/2031	1 199 976	0,23
Total – Roupie indonésienne				22 678 483	4,39
Ringgit malais					
6 844 000	Malaysia Government Bond**	2,63 %	15/04/2031	1 432 916	0,28
250 000	Malaysia Government Bond**	3,58 %	15/07/2032	55 054	0,01
3 600 000	Malaysia Government Bond**	3,76 %	22/05/2040	782 834	0,15
12 080 000	Malaysia Government Bond**	3,83 %	05/07/2034	2 700 781	0,52
2 226 000	Malaysia Government Bond**	4,05 %	18/04/2039	502 069	0,10
6 565 000	Malaysia Government Bond**	4,07 %	15/06/2050	1 447 945	0,28
2 410 000	Malaysia Government Bond**	4,25 %	31/05/2035	556 873	0,11
3 000 000	Malaysia Government Bond**	4,50 %	15/04/2030	696 670	0,13
1 898 000	Malaysia Government Bond**	4,64 %	07/11/2033	449 524	0,09
11 204 000	Malaysia Government Bond**	4,70 %	15/10/2042	2 704 327	0,52
1 700 000	Malaysia Government Bond**	4,76 %	07/04/2037	410 074	0,08
11 610 000	Malaysia Government Bond**	4,89 %	08/06/2038	2 841 258	0,55
2 400 000	Malaysia Government Bond**	4,94 %	30/09/2043	595 507	0,12
5 000 000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37 %	31/10/2028	1 148 170	0,22
Total – Ringgit malais				16 324 002	3,16
Peso mexicain					
20 810 000	Mexican Bonos*	7,50 %	26/05/2033	846 582	0,16
151 094 600	Mexican Bonos*	7,75 %	29/05/2031	6 486 611	1,26

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Peso mexicain (suite)					
48 068 300	Mexican Bonos*	7,75 %	13/11/2042	1 775 387	0,34
17 050 800	Mexican Bonos*	8,00 %	07/11/2047	633 036	0,12
43 480 100	Mexican Bonos*	8,50 %	31/05/2029	1 981 645	0,38
38 862 000	Mexican Bonos*	8,50 %	18/11/2038	1 594 614	0,31
4 890 000	Mexican Bonos*	10,00 %	20/11/2036	228 783	0,05
Total – Peso mexicain				13 546 658	2,62
Sol péruvien					
2 110 000	Peru Government Bond*	5,35 %	12/08/2040	470 448	0,09
3 662 000	Peru Government Bond*	6,15 %	12/08/2032	967 088	0,18
3 153 000	Peruvian Government International Bond*	5,40 %	12/08/2034	765 578	0,15
3 322 000	Peruvian Government International Bond**	6,90 %	12/08/2037	877 918	0,17
6 967 000	Peruvian Government International Bond*	6,95 %	12/08/2031	1 953 376	0,38
2 000 000	Peruvian Government International Bond**	7,60 %	12/08/2039	557 704	0,11
Total – Sol péruvien				5 592 112	1,08
Peso philippin					
48 300 000	Philippine Government Bond*	6,25 %	25/01/2034	839 424	0,16
94 070 000	Philippine Government Bond*	6,50 %	19/05/2029	1 648 100	0,32
33 650 000	Philippine Government Bond*	6,63 %	17/08/2033	597 272	0,12
37 700 000	Philippine Government Bond*	6,88 %	23/05/2044	690 304	0,13
30 362 934	Philippine Government Bond*	8,00 %	19/07/2031	576 026	0,11
Peso philippin – Total				4 351 126	0,84
Zloty polonais					
26 779 000	Republic of Poland Government Bond*	1,75 %	25/04/2032	5 005 419	0,97
12 606 000	Republic of Poland Government Bond*	4,75 %	25/07/2029	2 967 605	0,58
2 993 000	Republic of Poland Government Bond*	5,00 %	25/10/2034	682 297	0,13
6 036 000	Republic of Poland Government Bond*	6,00 %	25/10/2033	1 484 928	0,29
9 669 000	Republic of Poland Government Bond*	7,50 %	25/07/2028	2 501 441	0,48
Total – Zloty polonais				12 641 690	2,45
Nouveau leu roumain					
7 325 000	Romania Government Bond*	4,75 %	11/10/2034	1 255 706	0,24
95 000	Romania Government Bond**	4,85 %	25/07/2029	18 051	0,00
7 600 000	Romania Government Bond*	6,70 %	25/02/2032	1 533 236	0,30
8 760 000	Romania Government Bond*	7,10 %	31/07/2034	1 789 429	0,34
6 620 000	Romania Government Bond*	7,35 %	28/04/2031	1 381 222	0,27
7 695 000	Romania Government Bond*	8,00 %	29/04/2030	1 654 437	0,32

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Nouveau leu roumain (suite)					
6 780 000	Romania Government Bond [*]	8,25 %	29/09/2032	1 488 871	0,29
2 045 000	Romania Government Bond [*]	8,75 %	30/10/2028	447 968	0,09
Total – Nouveau leu roumain				9 568 920	1,85
Dinar serbe					
15 020 000	Serbia Treasury Bonds [*]	4,50 %	11/01/2026	133 644	0,03
24 630 000	Serbia Treasury Bonds [*]	4,50 %	20/08/2032	214 245	0,04
46 430 000	Serbia Treasury Bonds [*]	5,88 %	08/02/2028	434 189	0,08
23 560 000	Serbia Treasury Bonds [*]	7,00 %	26/10/2031	235 183	0,05
Total – Dinar serbe				1 017 261	0,20
Rand sud-africain					
69 463 155	Republic of South Africa Government Bond [*]	6,25 %	31/03/2036	2 657 969	0,52
78 575 113	Republic of South Africa Government Bond [*]	6,50 %	28/02/2041	2 783 108	0,54
131 439 970	Republic of South Africa Government Bond [*]	8,50 %	31/01/2037	5 919 702	1,15
69 728 387	Republic of South Africa Government Bond [*]	8,75 %	31/01/2044	3 002 373	0,58
24 356 863	Republic of South Africa Government Bond [*]	8,75 %	28/02/2048	1 039 157	0,20
88 024 992	Republic of South Africa Government Bond [*]	9,00 %	31/01/2040	3 979 635	0,77
52 162 123	Republic of South Africa Government Bond [*]	10,88 %	31/03/2038	2 756 875	0,53
Total – Rand sud-africain				22 138 819	4,29
Baht thaïlandais					
3 425 000	Thailand Government Bond [*]	1,59 %	17/12/2035	93 426	0,02
24 588 000	Thailand Government Bond ^{**}	2,00 %	17/06/2042	659 666	0,13
30 019 000	Thailand Government Bond ^{**}	2,80 %	17/06/2034	918 935	0,18
8 831 000	Thailand Government Bond ^{**}	2,88 %	17/06/2046	266 813	0,05
44 284 000	Thailand Government Bond ^{**}	3,30 %	17/06/2038	1 417 565	0,27
21 990 000	Thailand Government Bond ^{**}	3,35 %	17/06/2033	698 200	0,14
48 502 000	Thailand Government Bond ^{**}	3,39 %	17/06/2037	1 564 826	0,30
16 578 000	Thailand Government Bond ^{**}	3,40 %	17/06/2036	537 770	0,10
100 832 000	Thailand Government Bond ^{**}	3,45 %	17/06/2043	3 278 247	0,64
Total – Baht thaïlandais				9 435 448	1,83
Lire turque					
12 481 091	Turkiye Government Bond [*]	17,80 %	13/07/2033	244 486	0,05
188 817 558	Turkiye Government Bond [*]	26,20 %	05/10/2033	5 128 926	0,99
92 486 997	Turkiye Government Bond [*]	31,08 %	08/11/2028	2 588 696	0,50
Total – Lire turque				7 962 108	1,54

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Shilling ougandais					
5 469 700 000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25 %	22/06/2034	1 334 949	0,26
Total – Shilling ougandais				1 334 949	0,26
Dollar américain					
1 281 000	Angolan Government International Bond*	8,75 %	14/04/2032	1 135 054	0,22
310 000	Angolan Government International Bond*	9,13 %	26/11/2049	249 456	0,05
337 000	Angolan Government International Bond*	9,38 %	08/05/2048	277 284	0,05
2 183 508	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	1 688 289	0,33
630 000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00 %	09/07/2029	513 135	0,10
2 197 000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50 %	09/07/2041	1 376 790	0,27
1 862 174	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2035	1 239 567	0,24
1 820 000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2046	1 212 071	0,23
760 000	Bahamas Government International Bond*	6,00 %	21/11/2028	727 700	0,14
200 000	Bahamas Government International Bond*	8,95 %	15/10/2032	207 409	0,04
240 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38 %	22/05/2033	234 551	0,05
960 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75 %	09/07/2034	955 142	0,18
360 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25 %	09/07/2054	353 500	0,07
1 049 000	Bermuda Government International Bond*	5,00 %	15/07/2032	1 014 383	0,20
1 056 000	Brazilian Government International Bond*	5,00 %	27/01/2045	779 465	0,15
290 000	Brazilian Government International Bond*	5,63 %	07/01/2041	244 249	0,05
200 000	Brazilian Government International Bond*	5,63 %	21/02/2047	157 527	0,03
865 000	Brazilian Government International Bond*	6,00 %	20/10/2033	809 057	0,16
310 000	Brazilian Government International Bond*	6,25 %	18/03/2031	302 752	0,06
450 000	Brazilian Government International Bond*	8,25 %	20/01/2034	491 844	0,10
216 000	Bulgaria Government International Bond*	5,00 %	05/03/2037	203 455	0,04
417 000	Chile Government International Bond*	3,25 %	21/09/2071	246 907	0,05
250 000	Colombia Government International Bond*	3,00 %	30/01/2030	207 687	0,04
300 000	Colombia Government International Bond*	5,00 %	15/06/2045	203 100	0,04
1 653 000	Colombia Government International Bond*	5,20 %	15/05/2049	1 114 535	0,22
635 000	Colombia Government International Bond*	6,13 %	18/01/2041	520 275	0,10
1 310 000	Colombia Government International Bond*	7,50 %	02/02/2034	1 292 315	0,25
413 000	Colombia Government International Bond*	7,75 %	07/11/2036	404 492	0,08
825 000	Colombia Government International Bond*	8,00 %	20/04/2033	845 006	0,16
224 000	Colombia Government International Bond**	8,00 %	14/11/2035	225 792	0,04
346 000	Colombia Government International Bond*	8,38 %	07/11/2054	336 277	0,07
200 000	Colombia Government International Bond*	8,75 %	14/11/2053	202 728	0,04
395 000	Costa Rica Government International Bond*	6,55 %	03/04/2034	402 357	0,08
162 000	Costa Rica Government International Bond*	7,16 %	12/03/2045	167 184	0,03

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
786 000	Costa Rica Government International Bond*	7,30 %	13/11/2054	816 065	0,16
200 000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25 %	23/10/2029	199 150	0,04
430 000	Dominican Republic International Bond*	4,88 %	23/09/2032	384 850	0,07
1 664 000	Dominican Republic International Bond*	5,88 %	30/01/2060	1 411 488	0,28
1 195 000	Dominican Republic International Bond*	6,00 %	22/02/2033	1 150 785	0,22
154 000	Dominican Republic International Bond*	6,40 %	05/06/2049	145 183	0,03
158 000	Dominican Republic International Bond*	6,60 %	01/06/2036	157 131	0,03
300 000	Dominican Republic International Bond*	7,05 %	03/02/2031	307 950	0,06
194 209	Ecuador Government International Bond*	0,00 %	31/07/2030	106 625	0,02
658 547	Ecuador Government International Bond*	5,00 %	31/07/2040	339 823	0,07
2 912 231	Ecuador Government International Bond*	5,50 %	31/07/2035	1 661 292	0,32
699 564	Ecuador Government International Bond*	6,90 %	31/07/2030	488 916	0,09
240 000	Egypt Government International Bond*	8,15 %	20/11/2059	177 300	0,03
1 950 000	Egypt Government International Bond*	8,70 %	01/03/2049	1 538 751	0,30
1 030 000	Egypt Government International Bond*	8,88 %	29/05/2050	824 717	0,16
150 000	El Salvador Government International Bond*	7,12 %	20/01/2050	126 937	0,02
390 000	El Salvador Government International Bond**	9,25 %	17/04/2030	413 887	0,08
2 479 000	El Salvador Government International Bond*	9,50 %	15/07/2052	2 592 662	0,50
1 020 000	Ethiopia International Bond*	6,63 %	11/12/2024	813 725	0,16
159 808	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/07/2026	148 905	0,03
105 119	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/01/2030	81 692	0,02
1 458 548	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2029	1 263 290	0,24
1 737 912	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2035	1 226 345	0,24
203 000	Guatemala Government Bond*	3,70 %	07/10/2033	164 608	0,03
200 000	Guatemala Government Bond*	5,25 %	10/08/2029	192 650	0,04
200 000	Guatemala Government Bond**	6,05 %	06/08/2031	195 900	0,04
200 000	Guatemala Government Bond*	6,13 %	01/06/2050	178 175	0,03
200 000	Guatemala Government Bond**	6,55 %	06/02/2037	196 800	0,04
853 000	Guatemala Government Bond*	6,60 %	13/06/2036	845 323	0,16
335 000	Guatemala Government Bond*	7,05 %	04/10/2032	347 269	0,07
286 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS**	6,50 %	26/04/2030	283 057	0,05
401 000	Honduras Government International Bond*	5,63 %	24/06/2030	359 296	0,07
201 000	Honduras Government International Bond*	6,25 %	19/01/2027	195 447	0,04
217 000	Honduras Government International Bond**	8,63 %	27/11/2034	215 861	0,04
135 188	Iraq International Bond*	5,80 %	15/01/2028	131 727	0,03
543 000	Israel Government International Bond*	5,50 %	12/03/2034	532 471	0,10
308 000	Israel Government International Bond*	5,75 %	12/03/2054	282 166	0,05
360 000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50 %	06/12/2028	390 810	0,08
315 000	Lebanon Government International Bond*	6,38 %	09/03/2020	40 871	0,01
7 131 000	Lebanon Government International Bond*	8,25 %	17/05/2034	927 529	0,18

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 040 000	Mexico Government International Bond*	5,75 %	12/10/2110	799 864	0,15
263 000	Mongolia Government International Bond*	7,88 %	05/06/2029	275 032	0,05
1 143 000	Mongolia Government International Bond*	8,65 %	19/01/2028	1 203 865	0,23
411 000	Morocco Government International Bond*	3,00 %	15/12/2032	336 075	0,07
400 000	Morocco Government International Bond*	6,50 %	08/09/2033	413 111	0,08
480 000	Nigeria Government International Bond*	7,70 %	23/02/2038	392 249	0,08
827 000	Nigeria Government International Bond*	7,88 %	16/02/2032	745 734	0,14
801 000	Nigeria Government International Bond*	8,25 %	28/09/2051	640 317	0,12
806 000	Nigeria Government International Bond*	8,75 %	21/01/2031	777 185	0,15
588 000	Nigeria Government International Bond*	9,25 %	21/01/2049	533 512	0,10
200 000	Nigeria Government International Bond*	9,63 %	09/06/2031	199 849	0,04
219 000	Nigeria Government International Bond*	10,38 %	09/12/2034	223 806	0,04
1 930 000	Oman Government International Bond*	6,75 %	17/01/2048	1 958 313	0,38
316 000	Oman Government International Bond*	7,00 %	25/01/2051	331 656	0,06
466 000	Panama Government International Bond*	4,50 %	01/04/2056	275 724	0,05
380 000	Panama Government International Bond*	4,50 %	19/01/2063	223 722	0,04
820 000	Panama Government International Bond*	6,40 %	14/02/2035	746 485	0,14
200 000	Panama Government International Bond*	6,88 %	31/01/2036	188 211	0,04
200 000	Panama Government International Bond**	7,50 %	01/03/2031	203 119	0,04
200 000	Panama Government International Bond**	8,00 %	01/03/2038	200 981	0,04
485 000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38 %	04/10/2028	481 345	0,09
230 000	Paraguay Government International Bond*	3,85 %	28/06/2033	199 468	0,04
448 000	Paraguay Government International Bond*	5,40 %	30/03/2050	380 912	0,07
423 000	Paraguay Government International Bond*	5,60 %	13/03/2048	370 019	0,07
220 000	Paraguay Government International Bond*	6,10 %	11/08/2044	208 285	0,04
312 142	Provincia de Buenos Aires*	6,63 %	01/09/2037	208 901	0,04
121 057	Provincia de Cordoba*	6,88 %	10/12/2025	119 611	0,02
551 000	Republic of Armenia International Bond*	3,60 %	02/02/2031	455 309	0,09
1 150 000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13 %	01/09/2029	1 114 767	0,22
300 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13 %	18/09/2034	290 959	0,06
1 846 000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75 %	30/09/2049	1 385 940	0,27
100 000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,25 %	08/03/2041	86 421	0,02
627 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10 %	19/11/2036	612 103	0,12
1 332 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30 %	20/04/2052	1 209 662	0,23
521 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95 %	19/11/2054	500 513	0,10
252 000	Romanian Government International Bond*	5,75 %	24/03/2035	225 240	0,04
400 000	Serbia International Bond*	2,13 %	01/12/2030	325 547	0,06
755 065	Sri Lanka Government International Bond*	3,10 %	15/01/2030	626 704	0,12
1 481 050	Sri Lanka Government International Bond*	3,35 %	15/03/2033	1 127 523	0,22
1 000 049	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/06/2035	725 036	0,14

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 58,98 % (31 décembre 2023 : 62,75 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
694 056	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/05/2036	529 218	0,10
1 388 698	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/02/2038	1 064 159	0,21
950 603	Sri Lanka Government International Bond*	4,00 %	15/04/2028	892 426	0,17
660 000	Turkiye Government International Bond*	6,50 %	03/01/2035	618 179	0,12
340 000	Turkiye Government International Bond*	7,63 %	15/05/2034	345 937	0,07
870 000	Turkiye Government International Bond*	9,13 %	13/07/2030	963 366	0,19
678 000	Turkiye Government International Bond*	9,38 %	14/03/2029	748 922	0,15
200 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS**	7,50 %	06/02/2028	204 034	0,04
217 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,38 %	31/01/2026	225 814	0,04
67 679	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	37 156	0,01
252 915	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	105 281	0,02
213 730	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	126 738	0,02
378 109	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	223 053	0,04
1 191 000	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/08/2041	922 272	0,18
34 709	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2029	24 215	0,00
401 056	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	227 098	0,04
454 264	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	250 859	0,05
348 993	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	189 995	0,04
621 000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75 %	16/11/2028	547 123	0,11
5 326 600	Venezuela Government International Bond*	8,25 %	13/10/2024	752 382	0,15
1 514 690	Zambia Government International Bond*	0,50 %	31/12/2053	869 483	0,17
1 684 666	Zambia Government International Bond*	5,75 %	30/06/2033	1 481 169	0,29
Total – Dollar américain				74 870 718	14,50
Peso uruguayen					
21 798 998	Uruguay Government International Bond*	8,25 %	21/05/2031	464 536	0,09
Total – Peso uruguayen				464 536	0,09
Kwacha zambien					
39 014 000	Zambia Government Bond*	13,00 %	25/01/2031	1 038 553	0,20
Total - Kwacha zambien				1 038 553	0,20
Total des obligations d'État				304 516 261	58,98
Nombre d'actions	Description du titre			Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,77 % (31 décembre 2023 : 2,72 %)					
Dollar américain					
367 123	Neuberger Berman China Bond Fund			4 001 641	0,77
Total des fonds d'investissement"				4 001 641	0,77
Total des investissements				460 761 079	89,24

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,77 % (31 décembre 2023 : 1,26 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
5 635 060 418 COP	1 276 810 USD	13/01/2025	Goldman Sachs International	1	460	0,00
2 903 841 028 COP	653 515 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4 399	0,00
12 105 002 174 COP	2 745 428 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	2 250	0,00
22 072 490 977 COP	4 964 102 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	36 789	0,01
98 612 937 EGP	1 862 980 USD	17/03/2025	Citibank NA	1	24 770	0,01
1 285 951 EUR	531 987 984 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	1	1 960	0,00
4 143 601 EUR	104 058 363 CZK	17/01/2025	Citibank NA	1	12 021	0,00
3 735 796 EUR	15 909 915 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	20 698	0,00
1 291 457 EUR	531 971 814 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	7 721	0,00
3 761 131 EUR	1 550 606 865 HUF	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	19 133	0,00
3 254 283 192 HUF	7 854 296 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	622	0,00
16 618 258 MYR	3 699 770 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	28 470	0,01
969 811 532 NGN	584 224 USD	20/05/2025	Citibank NA	1	1 745	0,00
476 211 482 NGN	268 288 USD	10/02/2025	Citibank NA	1	32 382	0,01
1 418 098 767 NGN	722 782 USD	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	1	59 545	0,01
637 021 586 NGN	374 719 USD	10/02/2025	Standard Chartered Bank	1	27 484	0,01
58 361 918 RON	11 646 817 EUR	17/01/2025	BNP Paribas	6	69 344	0,01
1 713 818 RON	341 499 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	2 568	0,00
2 135 954 RON	425 564 EUR	17/01/2025	Deutsche Bank AG	1	3 254	0,00
12 051 491 RON	2 400 713 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	18 781	0,00
3 614 815 RON	723 113 EUR	17/01/2025	Standard Chartered Bank	1	2 499	0,00
53 752 763 THB	1 559 401 USD	09/01/2025	Citibank NA	1	17 712	0,00
9 154 144 THB	267 990 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	1 835	0,00
8 998 729 THB	263 425 USD	02/01/2025	Morgan Stanley	1	506	0,00
25 068 870 THB	725 841 USD	09/01/2025	UBS AG	1	9 683	0,00
21 518 650 TRY	541 991 USD	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	63 230	0,01
130 204 428 TRY	2 919 855 USD	27/05/2025	Goldman Sachs International	2	293 464	0,06
186 445 763 TRY	4 299 254 USD	24/03/2025	Goldman Sachs International	3	581 845	0,11
76 268 708 TRY	1 868 572 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	2	276 517	0,05
35 002 153 TRY	851 048 USD	27/05/2025	Morgan Stanley	1	12 772	0,00
16 186 934 USD	15 360 356 EUR	04/02/2025	Barclays Bank Plc	1	260 389	0,05
344 967 USD	2 496 154 CNY	13/02/2025	Barclays Bank Plc	1	4 758	0,00
1 702 631 USD	26 919 856 354 IDR	06/01/2025	BNP Paribas	2	33 049	0,01
1 297 119 USD	9 427 798 CNY	06/01/2025	BNP Paribas	1	13 024	0,00
2 752 039 USD	87 246 250 TWD	22/01/2025	BNP Paribas	1	98 382	0,02
1 304 027 USD	5 759 235 MYR	14/02/2025	BNP Paribas	1	13 564	0,00
2 523 582 USD	18 375 689 CNY	02/04/2025	BNP Paribas	1	14 850	0,00
4 251 087 USD	141 740 675 THB	09/01/2025	Citibank NA	3	92 395	0,02
1 084 413 USD	1 024 334 EUR	03/01/2025	Citibank NA	2	23 714	0,01
10 719 132 USD	77 782 749 CNY	13/02/2025	Citibank NA	1	117 865	0,02
1 344 145 USD	1 923 965 031 KRW	20/03/2025	Citibank NA	1	38 660	0,01

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,77 % (31 décembre 2023 : 1,26 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
2 585 936 USD	18 429 966 CNY	02/01/2025	Citibank NA	1	61 024	0,01
45 263 USD	327 942 CNY	19/03/2025	Citibank NA	1	516	0,00
2 199 761 USD	35 390 530 242 IDR	06/01/2025	Citibank NA	1	4 824	0,00
1 282 342 USD	5 635 060 418 COP	13/01/2025	Citibank NA	1	5 072	0,00
2 577 202 USD	3 468 378 SGD	20/03/2025	Citibank NA	2	26 971	0,01
2 610 625 USD	3 480 146 SGD	14/02/2025	Citibank NA	1	55 117	0,01
4 523 368 USD	264 069 699 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	6 345	0,00
6 379 793 USD	544 694 003 INR	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	61 204	0,01
2 750 799 USD	87 245 036 TWD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	97 179	0,02
18 576 403 USD	81 621 929 094 COP	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	83 594	0,02
1 311 262 USD	9 402 987 CNY	13/02/2025	Goldman Sachs International	1	29 697	0,01
685 253 USD	58 571 996 INR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	5 803	0,00
1 287 213 USD	20 366 908 551 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	2	24 047	0,01
2 114 193 USD	2 067 345 799 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	37 346	0,01
1 233 727 USD	1 767 176 297 KRW	20/03/2025	Goldman Sachs International	1	34 629	0,01
6 378 374 USD	544 694 003 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	59 785	0,01
493 079 USD	702 671 902 KRW	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	16 302	0,00
2 290 326 USD	36 498 997 356 IDR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	48 166	0,01
3 769 205 USD	58 583 060 475 IDR	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	135 857	0,03
1 368 861 USD	6 104 711 MYR	26/02/2025	HSBC Bank Plc	1	350	0,00
2 607 765 USD	11 527 625 MYR	14/02/2025	HSBC Bank Plc	1	24 787	0,01
461 416 USD	14 817 086 THB	02/01/2025	HSBC Bank Plc	1	26 834	0,01
2 579 973 USD	18 413 269 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	45 301	0,01
1 341 379 USD	45 677 991 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	330	0,00
2 844 602 USD	92 762 482 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	123 896	0,02
7 700 543 USD	7 262 922 EUR	15/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	176 094	0,03
2 208 789 USD	13 622 505 BRL	05/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	28 724	0,01
4 512 990 USD	4 296 693 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	63 764	0,01
612 533 USD	788 943 062 NGN	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	114 411	0,02
1 370 034 USD	6 079 114 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	6 845	0,00
1 366 511 USD	45 648 294 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	27 183	0,01
2 622 781 USD	18 806 051 CNY	13/02/2025	Standard Chartered Bank	1	59 643	0,01
1 297 539 USD	9 427 798 CNY	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	11 132	0,00
267 787 USD	255 172 EUR	03/01/2025	Standard Chartered Bank	1	3 556	0,00
1 305 502 USD	1 740 153 SGD	14/02/2025	Standard Chartered Bank	1	27 689	0,01
980 588 USD	7 166 892 CNY	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	4 372	0,00
816 985 USD	16 704 492 MXN	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	18 316	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
3 590 735 USD	3 435 372 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	21	22 738	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
44 GBP	54 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,77 % (31 décembre 2023 : 1,26 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP (suite)</i>						
2 496 044 USD	1 955 106 GBP	13/03/2025	Citibank NA	2	48 746	0,01
11 987 USD	9 522 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	68	0,00
11 643 USD	9 253 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	9	61	0,00
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
163 SEK	15 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
363 262 USD	3 939 875 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	5 355	0,00
33 069 USD	362 273 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	159	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
5 USD	6 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					3 978 941	0,77

Contrats à terme standardisés 0,10 % (31 décembre 2023 : 0,23 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(64)	Euro-Bund Future March 2025	229 300	0,04
(24)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	213 230	0,04
(25)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	24 531	0,01
23	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	2 696	0,00
(7)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	22 422	0,00
(7)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	23 780	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés^a		515 959	0,10

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,69 % (31 décembre 2023 : 0,50 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paieement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
CLP 3 154 502 226	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	2,33 %	1D CLICP	446 938	0,09
MXN 89 792 389	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	397 950	0,08
MXN 80 184 016	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	6,92 %	28D MXIBOR	268 647	0,05
MXN 60 000 000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	253 196	0,05
MXN 56 934 366	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	245 860	0,05
MXN 63 783 049	01/01/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	7,64 %	28D MXIBOR	243 322	0,05
MXN 45 745 846	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	201 119	0,04
MXN 37 080 494	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	156 817	0,03
MXN 35 056 640	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	153 058	0,03
BRL 3 954 742	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	11,49 %	1D BROIS	144 577	0,03
MXN 29 184 713	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	129 343	0,03
MXN 29 276 180	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	28D MXIBOR	126 974	0,02
MXN 27 580 600	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	116 641	0,02
MXN 27 580 600	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	116 641	0,02
MXN 26 220 027	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	113 226	0,02

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,69 % (31 décembre 2023 : 0,50 %) (suite)

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie ment) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
MXN	24 807 076	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	106 081	0,02
MXN	80 184 016	26/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	6,92 %	28D MXIBOR	101 929	0,02
MXN	18 899 906	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	81 242	0,02
MXN	17 665 108	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	74 158	0,01
MXN	63 783 049	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	7,64 %	1D TIIE + 24bps	58 550	0,01
MXN	45 745 846	13/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	9,69 %	1D TIIE + 24bps	15 302	0,00
CNY	20 716 460	19/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,64 %	7D CNRR	4 325	0,00
CNY	20 472 751	19/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,65 %	7D CNRR	4 309	0,00
CNY	20 823 205	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,49 %	7D CNRR	1 650	0,00
CNY	20 714 171	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,48 %	7D CNRR	1 596	0,00
MXN	37 047 081	20/03/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	10,05 %	28D MXIBOR	649	0,00
CLP	4 547 153 086	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	5,36 %	1D CLICP	32	0,00
COP	4 561 437 866	15/10/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	7,95 %	1D COOVIBR	19	0,00
COP	2 463 882 748	08/08/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	7,81 %	1D COOVIBR	11	0,00
KRW	2 185 183 803	19/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	2,67 %	3M KWDC	10	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt*							3 564 172	0,69

[#] Réception — le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie ment) — le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap de défaut de crédit 0,11 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD	17 972 784	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42.V1	563 137	0,11
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]					563 137	0,11

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					469 383 288	90,91

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,74 %) (31 décembre 2023 : (0,39 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
4 974 977 BRL	810 977 USD	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(14 811)	(0,00)
166 432 155 BRL	28 278 337 USD	05/03/2025	Morgan Stanley	1	(1 643 525)	(0,32)
1 920 239 CNY	264 273 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(2 259)	(0,00)
28 287 492 CNY	3 904 273 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(44 496)	(0,01)

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,74 %) (31 décembre 2023 : (0,39 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
4 822 715 CNY	666 687 USD	13/02/2025	HSBC Bank Plc	1	(9 383)	(0,00)
9 427 798 CNY	1 293 893 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(9 798)	(0,00)
7 166 892 CNY	982 940 USD	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(5 031)	(0,00)
18 429 966 CNY	2 563 670 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(38 757)	(0,01)
9 190 995 744 COP	2 090 763 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8 390)	(0,00)
2 225 680 EUR	11 125 097 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	2	(7 484)	(0,00)
3 069 097 EUR	15 349 090 RON	17/01/2025	BNP Paribas	3	(12 017)	(0,00)
2 584 110 EUR	11 125 531 PLN	03/01/2025	BNP Paribas	1	(17 596)	(0,00)
1 680 092 EUR	8 401 669 RON	17/01/2025	Citibank NA	2	(6 420)	(0,00)
1 830 812 EUR	1 926 888 USD	03/01/2025	Citibank NA	2	(31 082)	(0,01)
721 177 EUR	3 088 294 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	(109)	(0,00)
7 262 922 EUR	7 656 473 USD	15/01/2025	Citibank NA	1	(132 024)	(0,03)
1 809 200 EUR	1 908 748 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(35 322)	(0,01)
537 793 EUR	2 703 465 RON	17/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(4 990)	(0,00)
509 205 EUR	534 937 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(6 939)	(0,00)
517 267 EUR	547 967 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(12 337)	(0,00)
1 234 290 EUR	6 173 218 RON	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4 900)	(0,00)
255 172 EUR	268 141 USD	05/02/2025	Standard Chartered Bank	1	(3 551)	(0,00)
724 140 EUR	3 621 211 RON	17/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(2 765)	(0,00)
2 592 884 EUR	2 720 105 USD	17/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(33 635)	(0,01)
97 977 346 186 IDR	6 345 653 USD	06/01/2025	BNP Paribas	2	(269 054)	(0,05)
35 390 530 242 IDR	2 191 614 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(17 548)	(0,00)
14 572 918 557 IDR	924 795 USD	06/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(20 976)	(0,01)
22 368 068 687 IDR	1 403 064 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(15 786)	(0,00)
6 342 022 192 IDR	399 568 USD	06/01/2025	Morgan Stanley	1	(6 233)	(0,00)
544 883 226 INR	6 353 004 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(32 219)	(0,01)
202 914 741 JPY	1 362 588 USD	06/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(62 133)	(0,01)
1 004 243 986 KZT	1 955 811 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	3	(107 341)	(0,02)
386 627 307 KZT	753 292 USD	14/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(41 644)	(0,01)
12 488 301 MXN	614 402 USD	04/02/2025	BNP Paribas	1	(17 317)	(0,00)
189 885 706 MXN	9 195 237 USD	04/02/2025	Citibank NA	2	(116 499)	(0,02)
28 240 442 MXN	1 389 784 USD	04/02/2025	Goldman Sachs International	1	(39 563)	(0,01)
29 595 448 MXN	1 440 012 USD	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(25 006)	(0,01)
20 689 259 MYR	4 681 930 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(40 377)	(0,01)
1 545 296 919 NGN	1 015 297 USD	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(39 628)	(0,01)
901 290 750 NGN	553 797 USD	20/05/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9 229)	(0,00)
11 125 531 PLN	2 601 159 EUR	03/01/2025	Citibank NA	1	(59)	(0,00)
17 955 874 PLN	4 197 992 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	(4 488)	(0,00)
5 226 114 SGD	3 914 754 USD	14/02/2025	Citibank NA	1	(77 164)	(0,02)
521 926 836 THB	15 504 468 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(120 309)	(0,02)
51 387 382 THB	1 605 047 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(97 865)	(0,02)

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,74 %) (31 décembre 2023 : (0,39 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
46 623 417 THB	1 458 805 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(91 349)	(0,02)
570 040 THB	17 593 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(874)	(0,00)
174 944 139 TWD	5 439 098 USD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(118 047)	(0,02)
3 205 093 USD	130 035 969 TRY	24/03/2025	Barclays Bank Plc	2	(199 213)	(0,04)
2 213 096 USD	87 282 302 TRY	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(241 755)	(0,05)
1 659 510 USD	57 071 697 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	(14 981)	(0,00)
1 249 259 USD	20 374 319 101 IDR	19/03/2025	Citibank NA	1	(2 350)	(0,00)
2 873 823 USD	17 976 508 BRL	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(3 031)	(0,00)
2 694 353 USD	12 105 002 174 COP	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(53 324)	(0,01)
424 509 USD	19 185 704 TRY	24/03/2025	Goldman Sachs International	1	(77 767)	(0,02)
1 275 041 USD	5 682 425 184 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(12 407)	(0,00)
570 497 USD	23 477 328 TRY	27/05/2025	HSBC Bank Plc	1	(8 900)	(0,00)
260 148 USD	10 505 056 TRY	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(35 311)	(0,01)
561 564 USD	23 135 271 TRY	27/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(9 393)	(0,00)
439 938 USD	23 316 740 EGP	17/03/2025	Morgan Stanley	1	(6 415)	(0,00)
264 202 USD	8 998 729 THB	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(1 042)	(0,00)
636 108 USD	1 157 715 667 NGN	28/11/2025	Morgan Stanley	1	(2 573)	(0,00)
697 913 USD	29 727 607 TRY	24/03/2025	Morgan Stanley	1	(80 347)	(0,02)
372 310 USD	15 363 730 TRY	27/05/2025	Standard Chartered Bank	1	(6 852)	(0,00)
1 714 058 USD	10 827 293 BRL	05/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(18 678)	(0,00)
2 052 215 ZAR	113 903 USD	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(5 890)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
2 265 734 AUD	1 464 055 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(61 098)	(0,01)
2 217 821 AUD	1 431 914 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(58 624)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
191 105 660 EUR	202 961 771 USD	13/03/2025	Citibank NA	4	(4 478 487)	(0,87)
2 707 492 EUR	2 858 034 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	(46 019)	(0,01)
326 804 USD	314 677 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(21)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
2 797 448 GBP	3 571 453 USD	13/03/2025	Citibank NA	3	(69 759)	(0,01)
2 389 GBP	3 020 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	4	(31)	(0,00)
306 USD	245 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en NOK</i>						
138 346 NOK	12 469 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(289)	(0,00)
2 929 NOK	264 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(6)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
8 055 431 SEK	742 506 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(10 733)	(0,00)
8 240 919 SEK	760 064 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(11 441)	(0,00)
53 731 SEK	4 903 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(23)	(0,00)

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,74 %) (31 décembre 2023 : (0,39 %) (suite))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
2 149 789 SGD	1 612 145 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(31 905)	(0,01)
7 315 SGD	5 468 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(92)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(9 007 086)	(1,74)

Contrats à terme standardisés (0,07 %) (31 décembre 2023 : (0,19 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
122	Euro-BOBL Future March 2025	(152 865)	(0,03)
18	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(19 406)	(0,01)
130	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(68 164)	(0,01)
36	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(95 062)	(0,02)
3	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(17 791)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés⁺		(353 288)	(0,07)

Contrats de swap de taux d'intérêt (1,36 %) (31 décembre 2023 : (1,10 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paiement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
KRW 9 869 467 305	19/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	2,69 %	3M KWDC	(3)	(0,00)
CLP 1 516 255 404	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	6,12 %	1D CLICP	(72)	(0,00)
MXN 18 899 906	10/02/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,26 %	1D TIIE + 24bps	(1 819)	(0,00)
HUF 107 758 564	21/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,18 %	6M BUBOR	(4 112)	(0,00)
MXN 29 184 713	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,26 %	1D TIIE + 24bps	(5 194)	(0,00)
MXN 26 220 027	27/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,17 %	1D TIIE + 24bps	(11 144)	(0,00)
MXN 9 645 130	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,21 %	28D MXIBOR	(14 718)	(0,00)
MXN 29 276 180	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	9,77 %	1D TIIE + 24bps	(15 542)	(0,00)
MXN 27 580 600	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,91 %	1D TIIE + 24bps	(17 616)	(0,00)
MXN 27 580 600	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,94 %	1D TIIE + 24bps	(17 883)	(0,00)
CLP 2 698 258 379	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	7,51 %	1D CLICP	(18 546)	(0,00)
MXN 17 665 108	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,71 %	1D TIIE + 24bps	(20 115)	(0,00)
MXN 28 121 151	12/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,04 %	28D MXIBOR	(21 056)	(0,00)
MXN 63 984 030	27/05/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,58 %	28D MXIBOR	(21 152)	(0,00)
MXN 35 056 640	27/08/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,07 %	1D TIIE + 24bps	(21 933)	(0,00)
MXN 28 121 151	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,04 %	1D TIIE + 24bps	(26 647)	(0,01)
MXN 54 330 570	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,58 %	28D MXIBOR	(27 521)	(0,01)
MXN 54 330 570	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,58 %	1D TIIE + 24bps	(28 382)	(0,01)
MXN 63 984 030	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	8,58 %	1D TIIE + 24bps	(32 396)	(0,01)
HUF 509 372 982	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,48 %	6M BUBOR	(34 174)	(0,01)
HUF 1 029 449 430	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,26 %	6M BUBOR	(40 022)	(0,01)
CLP 3 388 538 669	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	1,36 %	1D CLICP	(56 783)	(0,01)
CLP 3 115 406 937	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	1,16 %	1D CLICP	(56 930)	(0,01)

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de taux d'intérêt (1,36 %) (31 décembre 2023 : (1,10 %)) (suite)

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie ment) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
MXN	56 934 366	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,77 %	1D TIIE + 24bps	(59 556)	(0,01)
MXN	37 080 494	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	6,17 %	1D TIIE + 24bps	(68 081)	(0,01)
MXN	17 665 108	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(74 427)	(0,02)
MXN	18 899 906	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(81 542)	(0,02)
MXN	89 792 389	03/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,80 %	1D TIIE + 24bps	(101 099)	(0,02)
MXN	24 807 076	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(106 958)	(0,02)
MXN	26 220 027	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(113 719)	(0,02)
BRL	5 750 107	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paie ment)	11,97 %	1D BROIS	(120 877)	(0,02)
CLP	1 254 313 506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paie ment)	3,06 %	1D CLICP	(125 000)	(0,02)
MXN	29 276 180	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	1D TIIE + 24bps	(126 424)	(0,03)
MXN	29 184 713	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(129 684)	(0,03)
MXN	60 000 000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	6,38 %	1D TIIE + 24bps	(139 873)	(0,03)
MXN	35 056 640	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(153 050)	(0,03)
MXN	37 080 494	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(157 483)	(0,03)
BRL	8 358 247	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	12,28 %	1D BROIS	(160 036)	(0,03)
BRL	19 663 289	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	10,63 %	1D BROIS	(166 449)	(0,03)
MXN	45 745 846	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(201 748)	(0,04)
CLP	1 377 149 008	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paie ment)	2,15 %	1D CLICP	(215 474)	(0,04)
MXN	55 161 200	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(234 273)	(0,05)
MXN	56 934 366	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(246 930)	(0,05)
MXN	60 000 000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(254 146)	(0,05)
BRL	34 632 671	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paie ment)	11,59 %	1D BROIS	(334 122)	(0,07)
BRL	22 544 996	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	10,55 %	1D BROIS	(363 331)	(0,07)
BRL	11 917 471	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	10,29 %	1D BROIS	(388 725)	(0,08)
MXN	89 792 389	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(398 999)	(0,08)
BRL	8 615 804	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	10,46 %	1D BROIS	(429 296)	(0,08)
BRL	29 000 000	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paie ment)	7,67 %	1D BROIS	(1 551 996)	(0,30)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]							(6 997 058)	(1,36)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie ment) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(16 357 432)	(3,17)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	453 025 856	87,74
Autres éléments de l'actif net	63 282 296	12,26
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	516 308 152	100,00

Emerging Market Debt Blend - Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	335 535 460	62,72
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	121 223 978	22,66
μ	Fonds d'investissement	4 001 641	0,75
±	Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	162 671	0,03
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(7 897 894)	(1,48)
Total des investissements		453 025 856	84,68

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 18,01 % (31 décembre 2023 : 14,20 %)					
Peso colombien					
443 000 000	Asian Development Bank*	10,10 %	23/01/2026	101 136	0,18
186 000 000	Asian Development Bank*	11,20 %	31/01/2025	42 253	0,07
338 000 000	Asian Development Bank*	12,75 %	03/03/2025	76 975	0,13
205 000 000	Asian Development Bank*	13,00 %	07/03/2025	46 716	0,08
270 000 000	International Finance Corp*	0,00 %	16/08/2028	43 057	0,08
Total – Peso colombien				310 137	0,54
Euro					
100 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75 %	22/01/2033	87 033	0,15
Total - Euro				87 033	0,15
Roupie indienne					
50 200 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	6,65 %	30/06/2033	571 497	0,99
5 100 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20 %	02/07/2031	60 068	0,11
Total – Roupie indienne				631 565	1,10
Peso mexicain					
1 000 000	Asian Development Bank*	0,00 %	20/04/2043	8 200	0,01
3 000 000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00 %	08/02/2038	39 406	0,07
Total – Peso mexicain				47 606	0,08
Dollar américain					
470 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25 %	02/10/2054	432 499	0,75
200 000	African Export-Import Bank*	2,63 %	17/05/2026	190 977	0,33
200 000	African Export-Import Bank*	3,80 %	17/05/2031	174 471	0,30
200 000	African Export-Import Bank*	3,99 %	21/09/2029	184 612	0,32
206 000	Antofagasta Plc*	6,25 %	02/05/2034	209 305	0,36
200 000	Banco de Credito e Inversiones SA*	3,50 %	12/10/2027	191 669	0,33
880 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70 %	22/10/2031	795 608	1,38
205 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00 %	27/07/2027	199 611	0,35
200 000	Cencosud SA*	4,38 %	17/07/2027	195 562	0,34
300 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15 %	14/01/2030	267 376	0,47
200 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70 %	30/01/2050	134 342	0,23
910 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95 %	08/01/2034	905 451	1,58
200 000	DIB Sukuk Ltd*	4,80 %	16/08/2028	198 247	0,35
600 000	DP World Ltd*	6,85 %	02/07/2037	654 184	1,14
436 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83 %	14/09/2061	287 969	0,50
200 000	Empresa de Transmision Eléctrica SA*	5,13 %	02/05/2049	142 963	0,25

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 18,01 % (31 décembre 2023 : 14,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
325 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00 %	28/02/2029	326 295	0,57
400 000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,57 %	21/01/2032	358 257	0,62
400 000	LG Chem Ltd*	2,38 %	07/07/2031	330 261	0,58
200 000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50 %	03/06/2031	173 037	0,30
600 000	Metropolitan Bank & Trust Co*	5,50 %	06/03/2034	597 788	1,04
292 000	NBK SPC Ltd*	1,63 %	15/09/2027	274 579	0,48
200 000	NBK Tier 1 Ltd*	3,63 %	31/12/2149	190 594	0,33
200 000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63 %	08/04/2031	173 917	0,30
400 000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,00 %	23/04/2029	378 121	0,66
200 000	Sigma Finance Netherlands BV*	4,88 %	27/03/2028	197 434	0,34
200 000	SK Hynix Inc**	6,50 %	17/01/2033	211 498	0,37
600 000	Tencent Holdings Ltd*	3,24 %	03/06/2050	398 681	0,69
220 000	TSMC Arizona Corp*	3,25 %	25/10/2051	158 222	0,28
400 000	UltraTech Cement Ltd*	2,80 %	16/02/2031	345 333	0,60
Total – Dollar américain				9 278 863	16,14
Total des obligations d'entreprise				10 355 204	18,01
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %)					
Peso chilien					
38 419 170	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90 %	01/09/2030	37 315	0,06
75 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,30 %	01/10/2028	67 295	0,12
55 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80 %	01/10/2033	44 212	0,08
40 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,50 %	01/03/2026	40 668	0,07
155 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70 %	01/09/2030	149 970	0,26
35 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00 %	01/03/2035	33 473	0,06
45 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00 %	01/04/2033	46 153	0,08
20 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00 %	01/01/2043	21 364	0,04
40 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00 %	01/05/2034	44 176	0,07
Total – Peso chilien				484 626	0,84
Peso colombien					
294 100 000	Colombian TES*	5,75 %	03/11/2027	59 871	0,10
1 338 300 000	Colombian TES*	7,00 %	26/03/2031	249 466	0,43
1 452 700 000	Colombian TES*	7,00 %	30/06/2032	257 840	0,45
335 400 000	Colombian TES*	7,25 %	18/10/2034	56 736	0,10
828 200 000	Colombian TES*	7,75 %	18/09/2030	163 508	0,29
298 000 000	Colombian TES*	9,25 %	28/05/2042	52 371	0,09
777 100 000	Colombian TES*	13,25 %	09/02/2033	190 809	0,33
Total – Peso colombien				1 030 601	1,79

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %) (suite)					
Couronne tchèque					
2 810 000	Czech Republic Government Bond*	0,05 %	29/11/2029	96 795	0,17
2 200 000	Czech Republic Government Bond*	0,95 %	15/05/2030	78 167	0,14
7 900 000	Czech Republic Government Bond*	1,20 %	13/03/2031	277 450	0,48
680 000	Czech Republic Government Bond*	1,50 %	24/04/2040	19 107	0,03
2 550 000	Czech Republic Government Bond*	1,75 %	23/06/2032	90 399	0,16
1 870 000	Czech Republic Government Bond*	1,95 %	30/07/2037	59 577	0,10
3 410 000	Czech Republic Government Bond*	2,00 %	13/10/2033	119 076	0,21
3 160 000	Czech Republic Government Bond*	2,75 %	23/07/2029	124 705	0,22
720 000	Czech Republic Government Bond*	4,20 %	04/12/2036	29 516	0,05
490 000	Czech Republic Government Bond*	5,00 %	30/09/2030	21 370	0,04
590 000	Czech Republic Government Bond*	5,50 %	12/12/2028	25 919	0,04
130 000	Czech Republic Government Bond*	6,20 %	16/06/2031	6 068	0,01
Total – Couronne tchèque				948 149	1,65
Euro					
500 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00 %	13/03/2032	533 683	0,93
410 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13 %	22/02/2033	469 664	0,82
200 000	Bulgaria Government International Bond*	4,13 %	23/09/2029	218 085	0,38
233 000	Bulgaria Government International Bond*	4,38 %	13/05/2031	258 698	0,45
210 000	Bulgaria Government International Bond*	4,50 %	27/01/2033	236 511	0,41
650 000	Chile Government International Bond*	0,83 %	02/07/2031	574 153	1,00
291 000	Chile Government International Bond*	3,88 %	09/07/2031	306 466	0,53
348 092	Chile Government International Bond*	4,13 %	05/07/2034	373 065	0,65
750 000	Indonesia Government International Bond*	0,90 %	14/02/2027	741 871	1,29
1 960 000	Indonesia Government International Bond*	1,40 %	30/10/2031	1 770 522	3,08
187 000	Indonesia Government International Bond*	3,65 %	10/09/2032	194 494	0,34
400 000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60 %	30/09/2026	397 560	0,69
300 000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38 %	09/11/2028	302 722	0,53
350 000	Latvia Government International Bond*	0,25 %	23/01/2030	317 915	0,55
250 000	Lithuania Government International Bond*	2,13 %	01/06/2032	244 488	0,42
127 000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50 %	27/11/2031	133 651	0,23
200 000	Mexico Government International Bond*	3,38 %	23/02/2031	201 249	0,35
900 000	Philippine Government International Bond*	1,75 %	28/04/2041	674 569	1,17
109 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	113 872	0,20
276 000	Republic of Poland Government International Bond*	4,25 %	14/02/2043	296 563	0,52
337 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	14/04/2033	266 059	0,46
500 000	Romanian Government International Bond*	2,12 %	16/07/2031	430 554	0,75
1 225 000	Romanian Government International Bond*	3,75 %	07/02/2034	1 092 107	1,90

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %) (suite)					
Euro (suite)					
247 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	267 007	0,46
Total - Euro				10 415 528	18,11
Forint hongrois					
18 430 000	Hungary Government Bond*	2,25 %	20/04/2033	34 099	0,06
13 810 000	Hungary Government Bond*	3,00 %	21/08/2030	29 780	0,05
143 260 000	Hungary Government Bond*	4,50 %	23/03/2028	342 524	0,60
30 280 000	Hungary Government Bond*	4,50 %	27/05/2032	67 891	0,12
1 790 000	Hungary Government Bond*	4,75 %	24/11/2032	4 022	0,01
11 810 000	Hungary Government Bond*	6,75 %	22/10/2028	30 174	0,05
20 690 000	Hungary Government Bond*	7,00 %	24/10/2035	53 793	0,09
Total – Forint hongrois				562 283	0,98
Roupie indienne					
42 600 000	India Government Bond*	7,02 %	18/06/2031	503 292	0,88
18 900 000	India Government Bond*	7,10 %	08/04/2034	225 250	0,39
14 500 000	India Government Bond*	7,18 %	24/07/2037	174 013	0,30
34 730 000	India Government Bond*	7,30 %	19/06/2053	422 701	0,73
9 100 000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50 %	17/04/2030	103 275	0,18
19 800 000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75 %	13/07/2029	227 462	0,40
Total – Roupie indienne				1 655 993	2,88
Roupie indonésienne					
4 000 000 000	Indonesia Treasury Bond*	5,13 %	15/04/2027	238 644	0,41
4 712 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/08/2028	287 142	0,50
2 100 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/04/2032	124 563	0,22
300 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/07/2037	17 711	0,03
5 406 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,50 %	15/02/2031	326 576	0,57
186 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/05/2033	11 299	0,02
5 146 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/02/2034	311 355	0,54
1 269 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,75 %	15/07/2035	77 315	0,13
7 789 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,88 %	15/04/2029	481 727	0,84
3 426 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/02/2033	212 359	0,37
3 870 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2038	241 091	0,42
1 109 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2042	69 116	0,12
1 638 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,13 %	15/06/2043	102 009	0,18
3 550 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/06/2035	227 712	0,40
1 391 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,50 %	15/04/2040	89 664	0,16

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %) (suite)					
Roupie indonésienne (suite)					
100 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,38 %	15/03/2034	6 795	0,01
131 000 000	Indonesia Treasury Bond*	8,38 %	15/04/2039	9 018	0,01
Total – Roupie indonésienne				2 834 096	4,93
Ringgit malais					
645 000	Malaysia Government Bond**	2,63 %	15/04/2031	135 042	0,24
588 000	Malaysia Government Bond**	3,52 %	20/04/2028	131 247	0,23
420 000	Malaysia Government Bond**	3,58 %	15/07/2032	92 491	0,16
573 000	Malaysia Government Bond**	3,76 %	22/05/2040	124 601	0,22
265 000	Malaysia Government Bond**	3,83 %	05/07/2034	59 247	0,10
400 000	Malaysia Government Bond**	4,07 %	15/06/2050	88 222	0,15
115 000	Malaysia Government Bond**	4,18 %	16/05/2044	26 070	0,05
350 000	Malaysia Government Bond**	4,25 %	31/05/2035	80 874	0,14
850 000	Malaysia Government Bond**	4,50 %	30/04/2029	196 724	0,34
1 373 000	Malaysia Government Bond**	4,64 %	07/11/2033	325 182	0,57
1 671 000	Malaysia Government Bond**	4,70 %	15/10/2042	403 332	0,70
688 000	Malaysia Government Bond**	4,89 %	08/06/2038	168 371	0,29
147 000	Malaysia Government Investment Issue**	4,66 %	31/03/2038	35 193	0,06
Total – Ringgit malais				1 866 596	3,25
Peso mexicain					
3 896 000	Mexican Bonos*	7,50 %	03/06/2027	178 029	0,31
3 090 000	Mexican Bonos*	7,50 %	26/05/2033	125 706	0,22
12 695 900	Mexican Bonos*	7,75 %	29/05/2031	545 045	0,95
5 919 800	Mexican Bonos*	7,75 %	13/11/2042	218 646	0,38
6 610 000	Mexican Bonos*	8,00 %	24/05/2035	273 523	0,47
1 503 800	Mexican Bonos*	8,00 %	07/11/2047	55 831	0,10
10 916 800	Mexican Bonos*	8,50 %	31/05/2029	497 543	0,86
Total – Peso mexicain				1 894 323	3,29
Sol péruvien					
199 000	Peru Government Bond*	5,35 %	12/08/2040	44 369	0,08
313 000	Peru Government Bond*	6,15 %	12/08/2032	82 659	0,15
56 000	Peruvian Government International Bond*	5,40 %	12/08/2034	13 597	0,02
565 000	Peruvian Government International Bond**	6,90 %	12/08/2037	149 315	0,26
494 000	Peruvian Government International Bond*	6,95 %	12/08/2031	138 506	0,24
150 000	Peruvian Government International Bond**	7,60 %	12/08/2039	41 828	0,07
Total – Sol péruvien				470 274	0,82

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %) (suite)					
Peso philippin					
2 470 000	Philippine Government Bond*	6,25 %	25/01/2034	42 927	0,08
7 840 000	Philippine Government Bond*	6,50 %	19/05/2029	137 356	0,24
2 720 000	Philippine Government Bond*	6,63 %	17/08/2033	48 279	0,08
3 110 000	Philippine Government Bond*	6,88 %	23/05/2044	56 945	0,10
2 512 182	Philippine Government Bond*	8,00 %	19/07/2031	47 660	0,08
Peso philippin – Total				333 167	0,58
Zloty polonais					
807 000	Republic of Poland Government Bond**	1,25 %	25/10/2030	154 898	0,27
1 603 000	Republic of Poland Government Bond*	1,75 %	25/04/2032	299 626	0,52
340 000	Republic of Poland Government Bond*	2,50 %	25/07/2026	79 227	0,14
735 000	Republic of Poland Government Bond*	2,75 %	25/10/2029	158 423	0,28
143 000	Republic of Poland Government Bond**	3,25 %	25/07/2025	34 458	0,06
262 000	Republic of Poland Government Bond*	4,75 %	25/07/2029	61 678	0,11
1 086 000	Republic of Poland Government Bond*	6,00 %	25/10/2033	267 169	0,46
1 368 000	Republic of Poland Government Bond*	7,50 %	25/07/2028	353 912	0,61
Total – Zloty polonais				1 409 391	2,45
Nouveau leu roumain					
340 000	Romania Government Bond*	2,50 %	25/10/2027	62 880	0,11
255 000	Romania Government Bond*	3,25 %	24/06/2026	50 531	0,09
390 000	Romania Government Bond*	4,75 %	11/10/2034	66 857	0,12
255 000	Romania Government Bond**	4,85 %	25/07/2029	48 452	0,08
300 000	Romania Government Bond*	6,30 %	25/04/2029	60 533	0,11
545 000	Romania Government Bond*	6,70 %	25/02/2032	109 949	0,19
455 000	Romania Government Bond*	7,10 %	31/07/2034	92 944	0,16
200 000	Romania Government Bond*	7,35 %	28/04/2031	41 729	0,07
510 000	Romania Government Bond*	8,00 %	29/04/2030	109 651	0,19
315 000	Romania Government Bond*	8,25 %	29/09/2032	69 173	0,12
1 440 000	Romania Government Bond*	8,75 %	30/10/2028	315 439	0,55
Total – Nouveau leu roumain				1 028 138	1,79
Baht thaïlandais					
2 430 000	Thailand Government Bond**	2,00 %	17/12/2031	70 410	0,12
3 700 000	Thailand Government Bond**	2,00 %	17/06/2042	99 267	0,17
908 000	Thailand Government Bond**	2,80 %	17/06/2034	27 796	0,05
62 000	Thailand Government Bond**	2,88 %	17/06/2046	1 873	0,00
2 232 000	Thailand Government Bond**	3,30 %	17/06/2038	71 448	0,13

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %) (suite)					
Baht thaïlandais (suite)					
4 713 000	Thailand Government Bond**	3,35 %	17/06/2033	149 641	0,26
6 858 000	Thailand Government Bond**	3,39 %	17/06/2037	221 260	0,39
12 440 000	Thailand Government Bond**	3,45 %	17/06/2043	404 449	0,70
200 000	Thailand Government Bond**	3,78 %	25/06/2032	6 484	0,01
Total – Baht thaïlandais				1 052 628	1,83
Dollar américain					
340 000	Abu Dhabi Government International Bond*	5,50 %	30/04/2054	334 265	0,58
259 000	Amazon Conservation DAC**	6,03 %	16/01/2042	258 417	0,45
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38 %	22/05/2033	195 460	0,34
510 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75 %	09/07/2034	507 419	0,88
800 000	Bermuda Government International Bond*	3,72 %	25/01/2027	778 000	1,35
400 000	Bermuda Government International Bond*	5,00 %	15/07/2032	386 800	0,67
142 000	Bulgaria Government International Bond*	5,00 %	05/03/2037	133 753	0,23
400 000	Chile Government International Bond*	3,50 %	31/01/2034	345 272	0,60
200 000	Chile Government International Bond*	4,34 %	07/03/2042	168 178	0,29
650 000	Hungary Government International Bond*	5,50 %	16/06/2034	620 626	1,08
390 000	Hungary Government International Bond*	7,63 %	29/03/2041	432 654	0,75
775 000	Indonesia Government International Bond*	8,50 %	12/10/2035	965 656	1,68
220 000	Israel Government International Bond*	5,50 %	12/03/2034	215 734	0,38
360 000	Israel Government International Bond*	5,75 %	12/03/2054	329 805	0,58
200 000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp**	5,13 %	08/05/2029	200 060	0,35
200 000	Latvia Government International Bond*	5,13 %	30/07/2034	195 020	0,34
200 000	Mexico Government International Bond*	3,50 %	12/02/2034	159 603	0,28
1 256 000	Mexico Government International Bond*	5,75 %	12/10/2110	965 990	1,68
780 000	Mexico Government International Bond**	6,00 %	07/05/2036	735 955	1,28
1 100 000	Mexico Government International Bond*	6,35 %	09/02/2035	1 077 174	1,88
250 000	Oriental Republic of Uruguay*	5,25 %	10/09/2060	228 579	0,40
580 000	Panama Bonos del Tesoro*	6,38 %	25/07/2033	521 466	0,91
400 000	Panama Government International Bond*	2,25 %	29/09/2032	280 575	0,49
588 000	Panama Government International Bond*	4,50 %	19/01/2063	346 181	0,60
437 000	Panama Government International Bond*	6,70 %	26/01/2036	406 507	0,71
200 000	Panama Government International Bond**	8,00 %	01/03/2038	200 981	0,35
1 890 000	Peruvian Government International Bond*	8,75 %	21/11/2033	2 251 368	3,91
300 000	Qatar Government International Bond*	4,82 %	14/03/2049	271 700	0,47
221 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13 %	18/09/2034	214 340	0,37
174 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50 %	18/03/2054	160 406	0,28
130 000	Romanian Government International Bond*	5,75 %	24/03/2035	116 195	0,20
280 000	Uruguay Government International Bond*	5,10 %	18/06/2050	257 767	0,45

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 72,67 % (31 décembre 2023 : 74,18 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 290 000	Uruguay Government International Bond*	7,88 %	15/01/2033	1 501 257	2,61
Total – Dollar américain				15 763 163	27,42
Peso uruguayen					
1 721 498	Uruguay Government International Bond*	8,25 %	21/05/2031	36 685	0,06
Total – Peso uruguayen				36 685	0,06
Total des obligations d'État				41 785 641	72,67
Total des investissements				52 140 845	90,68

Contrats de change à terme 0,64 % (31 décembre 2023 : 3,57 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
488 437 636 COP	110 163 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	501	0,00
669 709 536 COP	151 745 USD	13/01/2025	Goldman Sachs International	1	55	0,00
1 108 797 965 COP	249 135 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	2 082	0,00
96 595 EUR	39 960 465 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	1	147	0,00
230 144 EUR	980 130 PLN	17/01/2025	Citibank NA	2	1 275	0,00
44 620 EUR	1 121 855 CZK	17/01/2025	Goldman Sachs International	1	75	0,00
96 932 EUR	39 927 692 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	579	0,00
188 685 EUR	77 789 507 HUF	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	960	0,00
152 346 876 HUF	367 693 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	29	0,00
220 485 MYR	49 112 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	353	0,00
319 734 MYR	71 183 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	548	0,00
2 452 475 RON	489 180 EUR	17/01/2025	BNP Paribas	6	3 163	0,01
350 251 RON	70 059 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	248	0,00
354 631 RON	70 937 EUR	17/01/2025	Deutsche Bank AG	1	250	0,00
826 013 RON	164 566 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	1 266	0,00
23 050 034 THB	676 562 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	2 854	0,01
3 677 476 THB	106 699 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 198	0,00
646 064 USD	613 925 EUR	05/02/2025	Barclays Bank Plc	1	9 482	0,02
32 319 USD	508 723 475 IDR	06/01/2025	BNP Paribas	1	768	0,00
241 USD	1 062 MYR	19/03/2025	BNP Paribas	1	3	0,00
131 264 USD	579 727 MYR	14/02/2025	BNP Paribas	1	1 365	0,00
102 762 USD	136 960 SGD	14/02/2025	BNP Paribas	1	2 191	0,00
101 310 USD	136 349 SGD	20/03/2025	Citibank NA	1	1 055	0,00
101 260 USD	144 939 819 KRW	20/03/2025	Citibank NA	1	2 912	0,01
295 685 USD	9 925 259 THB	09/01/2025	Citibank NA	2	4 477	0,01
1 201 787 USD	8 720 695 CNY	13/02/2025	Citibank NA	1	13 215	0,02
485 194 USD	460 849 EUR	03/01/2025	Citibank NA	2	7 984	0,01

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,64 % (31 décembre 2023 : 3,57 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
152 402 USD	669 709 536 COP	13/01/2025	Citibank NA	1	603	0,00
102 942 USD	1 662 321 499 IDR	19/03/2025	Citibank NA	1	824	0,00
41 425 USD	654 359 050 IDR	06/01/2025	Citibank NA	1	841	0,00
1 114 677 USD	4 897 725 374 COP	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	5 016	0,01
232 057 USD	7 359 961 TWD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	8 198	0,02
276 710 USD	23 624 928 INR	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	2 655	0,01
371 810 USD	21 705 533 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	528	0,00
80 576 USD	1 259 569 775 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	2 457	0,01
85 776 USD	376 782 964 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	409	0,00
318 016 USD	310 969 238 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	5 618	0,01
160 780 USD	13 742 648 INR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	1 361	0,00
102 831 USD	458 596 MYR	26/02/2025	HSBC Bank Plc	1	26	0,00
115 403 USD	1 793 653 193 IDR	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	4 160	0,01
276 648 USD	23 624 928 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	2 593	0,01
36 065 USD	51 394 787 KRW	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	1 192	0,00
118 742 USD	3 872 177 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	5 172	0,01
117 485 USD	3 924 573 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 337	0,00
705 584 USD	674 431 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	7 211	0,01
605 469 USD	571 060 EUR	15/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	13 846	0,02
100 857 USD	3 434 498 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	25	0,00
383 513 USD	6 022 859 541 IDR	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	9 972	0,02
103 415 USD	458 873 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	517	0,00
13 551 893 USD	12 860 863 EUR	04/02/2025	Standard Chartered Bank	1	216 972	0,38
43 628 USD	3 754 993 INR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	70	0,00
81 612 USD	1 668 686 MXN	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1 830	0,00
26 189 USD	114 085 593 COP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	341	0,00
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
204 462 USD	323 936 AUD	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	3 879	0,01
<i>Catégories couvertes en NOK</i>						
4 496 NOK	396 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
290 404 USD	3 222 234 NOK	13/03/2025	Citibank NA	2	6 740	0,01
510 439 USD	5 728 945 NOK	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6 099	0,01
3 USD	31 NOK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					370 527	0,64

Contrats à terme standardisés 0,50 % (31 décembre 2023 : 1,28 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(7)	Euro-BOBL Future March 2025	9 858	0,02
(46)	Euro-Bund Future March 2025	171 479	0,30

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés 0,50 % (31 décembre 2023 : 1,28 %) (suite)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(6)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	53 184	0,09
(43)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	48 086	0,08
6	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	703	0,00
(1)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	3 397	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		286 707	0,50

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,16 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
MXN 4 279 674	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	17 966	0,03
MXN 3 689 545	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	16 221	0,03
MXN 2 474 111	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	10 965	0,02
MXN 2 369 982	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	28D MXIBOR	10 279	0,02
MXN 2 313 879	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	10 255	0,02
MXN 2 318 249	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	9 804	0,02
MXN 2 318 248	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	9 804	0,02
MXN 500 566	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	0,00 %	1D TIIE + 24bps	2 162	0,00
MXN 3 689 545	13/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie) [#]	9,69 %	1D TIIE + 24bps	1 234	0,00
CLP 6 474 990	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	2,33 %	1D CLICP	917	0,00
CLP 367 235 941	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie) [#]	5,36 %	1D CLICP	2	0,00
COP 203 427 620	08/08/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	7,81 %	1D COOVIBR	1	0,00
COP 288 523 160	15/10/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	7,95 %	1D COOVIBR	1	0,00
KRW 164 616 486	19/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	2,67 %	3M KWDC	1	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[±]						89 612	0,16

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie)[#] – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	52 887 691	91,98

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (2,13 %) (31 décembre 2023 : (0,43 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
763 633 701 COP	173 711 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(697)	(0,00)
1 167 697 CZK	46 543 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	(181)	(0,00)
79 375 EUR	396 742 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	2	(264)	(0,00)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (2,13 %) (31 décembre 2023 : (0,43 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
613 925 EUR	645 207 USD	03/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(9 487)	(0,02)
38 301 EUR	40 261 USD	05/02/2025	Barclays Bank Plc	1	(546)	(0,00)
382 054 EUR	1 910 732 RON	17/01/2025	BNP Paribas	4	(1 499)	(0,00)
571 060 EUR	602 004 USD	15/01/2025	Citibank NA	1	(10 381)	(0,02)
143 285 EUR	717 778 RON	17/01/2025	Citibank NA	3	(808)	(0,00)
68 264 EUR	292 325 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	(10)	(0,00)
34 357 EUR	14 332 095 HUF	19/03/2025	Citibank NA	1	(246)	(0,00)
19 185 EUR	20 241 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(375)	(0,00)
90 102 EUR	450 639 RON	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(358)	(0,00)
38 318 EUR	40 254 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(522)	(0,00)
58 257 EUR	61 598 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1 273)	(0,00)
22 835 EUR	9 515 761 HUF	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(138)	(0,00)
1 049 874 EUR	1 094 311 USD	04/02/2025	Standard Chartered Bank	3	(5 738)	(0,01)
194 123 EUR	203 648 USD	17/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2 518)	(0,01)
3 427 954 972 IDR	224 494 USD	06/01/2025	BNP Paribas	1	(11 891)	(0,02)
3 813 125 400 IDR	234 763 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(520)	(0,00)
2 040 261 733 IDR	127 761 USD	06/01/2025	Citibank NA	2	(1 223)	(0,00)
1 149 232 329 IDR	72 930 USD	06/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(1 654)	(0,00)
896 658 263 IDR	56 266 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(1 183)	(0,00)
3 621 716 000 IDR	229 556 USD	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(4 936)	(0,01)
6 274 192 INR	73 398 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(616)	(0,00)
22 314 152 INR	258 865 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(15)	(0,00)
15 316 736 JPY	102 835 USD	06/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(4 672)	(0,01)
29 148 529 KZT	57 042 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	1	(3 390)	(0,01)
1 224 530 MXN	60 245 USD	04/02/2025	BNP Paribas	1	(1 698)	(0,00)
9 981 951 MXN	484 310 USD	04/02/2025	Citibank NA	2	(7 057)	(0,01)
2 729 940 MXN	134 347 USD	04/02/2025	Goldman Sachs International	1	(3 824)	(0,01)
2 729 128 MXN	132 790 USD	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2 306)	(0,01)
2 503 774 MYR	565 987 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(4 275)	(0,01)
491 138 MYR	110 187 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2)	(0,00)
1 128 257 PLN	263 809 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	(312)	(0,00)
137 253 SGD	102 813 USD	14/02/2025	Citibank NA	1	(2 027)	(0,01)
21 148 162 THB	652 413 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(32 141)	(0,06)
20 087 661 THB	596 729 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(4 630)	(0,01)
3 880 978 THB	121 432 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(7 604)	(0,01)
2 792 238 THB	83 135 USD	09/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(1 210)	(0,00)
39 866 THB	1 230 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(61)	(0,00)
7 337 864 TWD	229 714 USD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(6 527)	(0,01)
101 284 USD	451 530 376 COP	16/01/2025	BNP Paribas	1	(1 017)	(0,00)
108 647 USD	3 736 462 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	(981)	(0,00)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (2,13 %) (31 décembre 2023 : (0,43 %) (suite))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
274 578 USD	4 478 134 418 IDR	19/03/2025	Citibank NA	1	(517)	(0,00)
620 576 USD	21 196 829 THB	02/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(1 123)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
16 127 603 AUD	10 419 077 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(432 759)	(0,74)
353 276 AUD	228 284 USD	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(9 533)	(0,02)
<i>Catégories couvertes en NOK</i>						
300 413 684 NOK	27 074 827 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(628 352)	(1,09)
4 633 741 NOK	417 707 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(9 782)	(0,02)
160 994 NOK	14 405 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(232)	(0,00)
12 528 USD	142 858 NOK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(48)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(1 223 159)	(2,12)

Contrats à terme standardisés (0,41 %) (31 décembre 2023 : (0,55 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
20	Euro-BOBL Future March 2025	(19 669)	(0,03)
1	Euro-Schatz Future March 2025	(383)	(0,00)
58	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(26 281)	(0,05)
29	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(76 578)	(0,13)
30	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(115 599)	(0,20)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[‡]		(238 510)	(0,41)

Contrats de swap de défaut de crédit (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 676 577	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.IG.42.V1	(4 783)	(0,01)
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]				(4 783)	(0,01)

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,19 %) (31 décembre 2023 : (0,06 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paiement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
KRW 743 496 739	19/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	2,69 %	3M KWDC	(0)	(0,00)
CLP 130 694 684	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	6,12 %	1D CLICP	(6)	(0,00)
HUF 4 379 518	21/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	6,18 %	6M BUBOR	(167)	(0,00)
MXN 2 313 879	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	9,26 %	1D TIIE + 24bps	(412)	(0,00)
MXN 500 566	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	8,77 %	1D TIIE + 24bps	(524)	(0,00)
CLP 17 013 289	09/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Paiement)	1,24 %	1D CLICP	(533)	(0,00)
CLP 94 826 734	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Réception	7,51 %	1D CLICP	(652)	(0,00)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,19 %) (31 décembre 2023 : (0,06 %)) (suite)

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie ment) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
CZK	3 065 321	11/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	3,81 %	6M PRIBOR	(785)	(0,00)
CZK	3 698 242	08/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	3,50 %	6M PRIBOR	(917)	(0,00)
MXN	2 369 982	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	9,77 %	1D TIIE + 24bps	(1 258)	(0,00)
MXN	2 318 248	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,91 %	1D TIIE + 24bps	(1 481)	(0,00)
MXN	2 318 249	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,94 %	1D TIIE + 24bps	(1 503)	(0,00)
HUF	26 407 856	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	6,48 %	6M BUBOR	(1 772)	(0,00)
HUF	51 801 768	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	6,26 %	6M BUBOR	(2 014)	(0,00)
MXN	500 566	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(2 171)	(0,01)
MXN	2 474 111	03/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,80 %	1D TIIE + 24bps	(2 786)	(0,01)
MXN	4 279 674	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	8,71 %	1D TIIE + 24bps	(4 873)	(0,01)
MXN	2 369 982	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	1D TIIE + 24bps	(10 234)	(0,02)
MXN	2 313 879	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(10 282)	(0,02)
MXN	2 474 111	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(10 994)	(0,02)
MXN	3 689 545	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(16 272)	(0,03)
MXN	4 279 674	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(18 031)	(0,03)
MXN	4 636 497	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,00 %	28D MXIBOR	(19 691)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]							(107 358)	(0,19)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie ment) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 573 810)	(2,73)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	51 313 881	89,25
Autres éléments de l'actif net	6 182 827	10,75
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	57 496 708	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	46 678 340	78,84
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	5 462 505	9,23
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	48 197	0,08
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(875 161)	(1,48)
Total des investissements	51 313 881	86,67

Emerging Markets Equity - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 97,83 % (31 décembre 2023 : 96,27 %)			
Réal brésilien			
181 647	Banco BTG Pactual SA*	799 056	0,76
66 895	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP*	956 884	0,92
149 830	Embraer SA*	1 374 155	1,31
124 827	Petroleo Brasileiro SA - Preferred Shares*	738 287	0,71
Total – Réal brésilien		3 868 382	3,70
Yuan renminbi chinois			
30 100	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A*	1 090 595	1,04
10 400	NAURA Technology Group Co Ltd Class A*	553 892	0,53
247 000	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd Class A*	1 034 900	0,99
61 100	Proya Cosmetics Co Ltd Class A*	704 920	0,68
16 800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A*	583 532	0,56
110 000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A*	1 089 287	1,04
Total – Yuan renminbi chinois		5 057 126	4,84
Euro			
624 884	Alpha Services & Holdings SA*	1 046 308	1,00
Total - Euro		1 046 308	1,00
Dollar de Hong Kong			
266 624	Alibaba Group Holding Ltd*	2 828 265	2,71
25 500	BYD Co Ltd - H Shares*	875 173	0,84
2 039 000	China Construction Bank Corp - H Shares*	1 700 927	1,63
273 500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	1 408 351	1,35
47 950	JD.com Inc Class A*	839 501	0,80
103 000	Meituan Class B*	2 011 483	1,92
77 600	Midea Group Co Ltd*	754 727	0,72
145 000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	859 590	0,82
103 400	Tencent Holdings Ltd*	5 550 731	5,31
294 400	Xiaomi Corp Class B*	1 307 526	1,25
Total – Dollar de Hong-Kong		18 136 274	17,35
Forint hongrois			
20 881	OTP Bank Nyrt*	1 140 975	1,09
33 893	Richter Gedeon Nyrt*	887 629	0,85
Total – Forint hongrois		2 028 604	1,94
Roupie indienne			
97 780	Anant Raj Ltd*	975 987	0,93

Emerging Markets Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 97,83 % (31 décembre 2023 : 96,27 %) (suite)			
Roupie indienne (suite)			
9 819	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	836 775	0,80
231 314	ASK Automotive Ltd*	1 282 965	1,23
58 496	AurionPro Solutions Ltd*	1 180 664	1,13
165 784	Bharat Electronics Ltd*	568 339	0,54
32 294	Bharti Airtel Ltd*	601 040	0,57
47 059	Cholamandalam Investment & Finance Co Ltd*	652 894	0,62
115 247	CMS Info Systems Ltd*	659 602	0,63
176 805	Dam Capital Advisors Ltd**	787 854	0,76
18 247	Doms Industries Ltd*	558 405	0,53
10 943	Hindustan Aeronautics Ltd*	534 408	0,51
51 138	ICICI Bank Ltd*	766 648	0,73
65 363	IndusInd Bank Ltd*	733 536	0,70
22 232	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd*	476 106	0,46
10 627	Kaynes Technology India Ltd*	919 783	0,88
4 989	KEI Industries Ltd*	258 145	0,25
11 747	Larsen & Toubro Ltd*	495 319	0,47
33 623	Mahindra & Mahindra Ltd*	1 184 019	1,13
120 104	PDS Ltd*	812 957	0,78
80 468	PNB Housing Finance Ltd*	827 108	0,79
125 122	Premier Energies Ltd*	1 979 562	1,89
47 984	Reliance Industries Ltd*	681 532	0,65
663 892	SBFC Finance Ltd*	703 333	0,67
1 363 624	SpiceJet Ltd*	883 824	0,85
40 079	Sun Pharmaceutical Industries Ltd*	884 780	0,85
72 185	Tbo Tek Ltd*	1 462 523	1,40
340	Unimech Aerospace & Manufacturing Ltd**	5 465	0,01
41 533	Venus Pipes & Tubes Ltd*	730 107	0,70
5 535	Voltamp Transformers Ltd*	654 270	0,63
87 318	XPRO India Ltd*	1 518 640	1,45
26 249	Yasho Industries Ltd*	607 064	0,58
Total – Roupie indienne		25 223 654	24,12
Roupie indonésienne			
4 676 600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	1 258 601	1,20
Total – Roupie indonésienne		1 258 601	1,20
Yen japonais			
2 300	Disco Corp*	610 856	0,58
Total – Yen japonais		610 856	0,58

Emerging Markets Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 97,83 % (31 décembre 2023 : 96,27 %) (suite)			
Peso mexicain			
143 955	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	930 218	0,89
	Total – Peso mexicain	930 218	0,89
Nouveau dollar taïwanais			
43 000	Accton Technology Corp*	1 013 863	0,97
330 000	ASE Technology Holding Co Ltd*	1 630 649	1,56
82 000	Delta Electronics Inc*	1 076 759	1,03
431 000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd*	1 175 293	1,12
264 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	1 481 676	1,42
35 000	MediaTek Inc*	1 510 622	1,45
	Total – Nouveau dollar taïwanais	7 888 862	7,55
Peso philippin			
432 890	BDO Unibank Inc*	1 070 871	1,02
	Peso philippin – Total	1 070 871	1,02
Zloty polonais			
136 200	Zabka Group SA*	634 738	0,61
	Total – Zloty polonais	634 738	0,61
Livre sterling			
22 398	Rio Tinto Plc*	1 324 861	1,27
	Total – Livre sterling	1 324 861	1,27
Riyal saoudien			
70 414	Al Rajhi Bank*	1 772 812	1,70
	Total – Riyal saoudien	1 772 812	1,70
Rand sud-africain			
47 573	Bid Corp Ltd*	1 085 507	1,04
91 273	Standard Bank Group Ltd*	1 072 639	1,02
	Total – Rand sud-africain	2 158 146	2,06
Won sud-coréen			
13 704	DB Insurance Co Ltd*	952 158	0,91
3 098	HD Hyundai Electric Co Ltd*	796 518	0,76
5 067	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd*	779 252	0,75
19 500	Kia Corp*	1 319 556	1,26
51 303	Samsung Electronics Co Ltd*	1 830 841	1,75
21 235	Sanil Electric Co Ltd*	974 610	0,93

Emerging Markets Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets	
Actions 97,83 % (31 décembre 2023 : 96,27 %) (suite)				
Won sud-coréen (suite)				
11 956	SK Hynix Inc*	1 370 042	1,31	
Total – Won sud-coréen		8 022 977	7,67	
Dirham des Émirats arabes unis				
269 832	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC*	1 015 254	0,97	
1 338 202	Adnoc Gas Plc*	1 278 798	1,22	
Total - Dirham des Émirats arabes unis		2 294 052	2,19	
Dollar américain				
5 776	Credicorp Ltd*	1 058 856	1,01	
660	MercadoLibre Inc*	1 122 290	1,07	
11 684	NetEase Inc ADR*	1 042 330	1,00	
14 580	NVIDIA Corp*	1 957 948	1,87	
2 452	Onto Innovation Inc*	408 675	0,39	
11 595	PDD Holdings Inc ADR*	1 124 599	1,08	
50 699	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	10 012 546	9,57	
11 255	Trip.com Group Ltd ADR*	772 768	0,74	
16 246	Yum China Holdings Inc*	782 570	0,75	
Total – Dollar américain		18 282 582	17,48	
Dong vietnamien				
709 900	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank*	686 641	0,66	
Total - Dong vietnamien		686 641	0,66	
Total des actions		102 296 565	97,83	
Fiducies de placement immobilier de type REIT 0,83 % (31 décembre 2023 : 0,53 %)				
Peso mexicain				
595 975	FIBRA Macquarie Mexico	869 911	0,83	
Total des fiducies de placement immobilier de type REIT*		869 911	0,83	
Nombre d'actions	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations participatives 3,01 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)				
Dollar américain				
115 349	Unimech Aerospace & Manufacturing Ltd	09/01/2026	1 854 247	1,77
38 746	WAAREE Energies Ltd	05/11/2025	1 291 899	1,24
Total des obligations participatives**			3 146 146	3,01
Total des investissements			106 312 622	101,67

Emerging Markets Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,84 % (31 décembre 2023 : 1,40 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
153 AUD	94 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
196 912 USD	300 400 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	10 915	0,01
3 988 155 USD	5 922 540 AUD	16/01/2025	UBS AG	3	321 146	0,31
103 741 USD	156 850 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	6 625	0,01
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
390 722 USD	549 280 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	8 614	0,01
718 443 USD	993 188 CAD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	7	27 526	0,03
625 790 USD	877 364 CAD	16/01/2025	UBS AG	6	15 448	0,01
68 476 USD	95 231 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2 228	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
7 066 EUR	7 320 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
189 865 USD	176 405 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	7 101	0,01
712 056 USD	668 499 EUR	16/01/2025	UBS AG	10	19 458	0,02
4 795 752 USD	4 371 632 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	37	266 517	0,25
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
8 939 USD	6 947 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	240	0,00
5 735 USD	4 512 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	84	0,00
39 134 USD	30 575 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	10	846	0,00
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
1 985 965 USD	35 228 678 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	14	121 357	0,12
66 501 USD	1 219 557 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	1 952	0,00
1 213 600 USD	21 704 271 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	49	64 816	0,06
1 157 ZAR	61 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					874 873	0,84

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	107 187 495	102,51

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,88 %) (31 décembre 2023 : (0,87 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
148 743 AUD	97 847 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(5 751)	(0,00)
8 319 049 AUD	5 601 008 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(450 171)	(0,43)
286 128 AUD	184 332 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	54	(7 173)	(0,01)
7 648 USD	12 369 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(10)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
16 061 662 CAD	11 776 432 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(603 069)	(0,58)

Emerging Markets Equity - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,88 %) (31 décembre 2023 : (0,87 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CAD (suite)</i>						
203 602 CAD	143 874 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	(2 238)	(0,00)
320 770 CAD	232 532 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(9 388)	(0,01)
50 172 USD	72 201 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	(54)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
319 825 EUR	341 001 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(9 647)	(0,01)
8 253 372 EUR	9 093 522 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(542 612)	(0,52)
199 139 EUR	213 257 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	(6 942)	(0,01)
19 100 USD	18 445 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(10)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 505 GBP	1 902 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(17)	(0,00)
2 905 GBP	3 724 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(87)	(0,00)
150 751 GBP	197 323 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	15	(8 543)	(0,01)
2 296 USD	1 835 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
715 USD	571 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
8 793 USD	166 446 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(17)	(0,00)
71 468 416 ZAR	4 036 988 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	(254 256)	(0,24)
17 741 557 ZAR	1 004 451 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	62	(65 414)	(0,06)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(1 965 401)	(1,88)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 965 401)	(1,88)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	105 222 094	100,63
Autres passifs nets	(656 999)	(0,63)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	104 565 095	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	102 373 157	92,43
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	3 939 465	3,56
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(1 090 528)	(0,98)
Total des investissements	105 222 094	95,01

Euro Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 47,08 % (31 décembre 2023 : 45,11 %)					
Euro					
200 000	888 Acquisitions Ltd**	7,56 %	15/07/2027	196 183	0,28
100 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	102 568	0,15
300 000	AccorInvest Group SA*	5,50 %	15/11/2031	307 311	0,44
100 000	Achmea Bank NV*	2,75 %	10/12/2027	99 839	0,14
279 000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50 %	15/05/2029	306 383	0,44
200 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	203 750	0,29
100 000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75 %	20/04/2028	92 979	0,13
110 000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63 %	06/02/2027	114 166	0,16
200 000	ArcelorMittal SA*	3,50 %	13/12/2031	196 875	0,28
100 000	Arkema SA*	3,50 %	12/09/2034	99 148	0,14
200 000	Aroundtown SA*	0,38 %	15/04/2027	186 674	0,27
200 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00 %	15/11/2029	197 430	0,28
400 000	ASR Nederland NV*	6,63 %	31/12/2149	420 280	0,60
400 000	Athene Global Funding*	0,83 %	08/01/2027	383 916	0,55
500 000	Banco BPM SpA*	3,38 %	24/01/2030	509 879	0,72
300 000	Banco BPM SpA*	3,88 %	09/09/2030	304 527	0,43
300 000	Banco BPM SpA*	4,50 %	26/11/2036	303 029	0,43
200 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13 %	03/09/2030	205 599	0,29
100 000	Bank of New Zealand*	2,55 %	29/06/2027	99 815	0,14
90 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,88 %	31/12/2149	89 793	0,13
100 000	Barclays Plc*	3,94 %	31/01/2036	100 393	0,14
179 000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75 %	30/11/2028	176 212	0,25
400 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl*	4,03 %	07/06/2036	413 022	0,59
100 000	BNP Paribas Fortis SA*	3,75 %	30/10/2028	104 160	0,15
350 000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52 %	29/10/2027	350 811	0,50
100 000	BNP Paribas SA*	0,50 %	04/06/2026	98 971	0,14
200 000	Booking Holdings Inc*	3,88 %	21/03/2045	199 178	0,28
600 000	BPCE SA*	4,13 %	08/03/2033	614 561	0,87
400 000	BPCE SFH SA*	3,13 %	24/01/2028	406 436	0,58
1 800 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,13 %	23/02/2033	1 815 785	2,58
100 000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25 %	31/03/2027	101 513	0,14
150 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	155 424	0,22
1 000 000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00 %	10/03/2033	1 001 009	1,42
100 000	Citycon Treasury BV*	5,00 %	11/03/2030	100 703	0,14
100 000	Citycon Treasury BV*	6,50 %	08/03/2029	106 309	0,15
200 000	Comcast Corp*	3,55 %	26/09/2036	200 815	0,29
100 000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75 %	28/02/2028	94 420	0,13

Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 47,08 % (31 décembre 2023 : 45,11 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25 %	24/10/2025	100 608	0,14
200 000	CPI Property Group SA*	1,50 %	27/01/2031	159 250	0,23
400 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	384 500	0,55
100 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	2,88 %	12/01/2034	99 064	0,14
200 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	3,00 %	11/12/2032	200 819	0,29
400 000	Crelan SA*	5,38 %	30/04/2035	420 294	0,60
300 000	Crelan SA*	6,00 %	28/02/2030	330 161	0,47
400 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	376 850	0,54
100 000	Danske Bank A/S*	1,38 %	12/02/2030	99 760	0,14
300 000	Electricite de France SA*	4,75 %	17/06/2044	315 041	0,45
200 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88 %	29/06/2080	195 456	0,28
100 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13 %	15/05/2028	105 688	0,15
300 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	327 193	0,46
200 000	Fiber Bidco SpA*	6,68 %	15/01/2030	201 941	0,29
200 000	Forvia SE*	5,50 %	15/06/2031	199 887	0,28
200 000	Fressnapf Holding SE**	5,25 %	31/10/2031	206 531	0,29
380 000	Grifols SA*	2,25 %	15/11/2027	363 654	0,52
200 000	Gruenenthal GmbH**	4,63 %	15/11/2031	202 591	0,29
279 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50 %	30/04/2028	207 388	0,29
500 000	Heimstaden Bostad AB*	3,38 %	31/12/2149	486 706	0,69
279 000	Iceland Bondco Plc**	8,52 %	15/12/2027	282 854	0,40
300 000	Islandsbankinn HF*	4,63 %	27/03/2028	310 752	0,44
209 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00 %	15/09/2031	177 171	0,25
1 217 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25 %	30/06/2027	1 187 641	1,69
340 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50 %	15/10/2031	340 130	0,48
361 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75 %	15/03/2028	366 041	0,52
1 560 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88 %	28/12/2029	1 590 396	2,26
200 000	Landsbankinn HF*	3,75 %	08/10/2029	200 109	0,28
300 000	Landsbankinn HF*	5,00 %	13/05/2028	314 853	0,45
100 000	Leasys SpA*	3,38 %	25/01/2029	99 851	0,14
200 000	Linde Plc*	3,50 %	04/06/2034	204 336	0,29
200 000	Luminor Bank AS*	5,40 %	14/10/2035	203 650	0,29
279 000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88 %	01/10/2026	207 994	0,30
400 000	Medtronic Inc*	4,15 %	15/10/2053	417 932	0,59
300 000	Mobico Group Plc*	4,88 %	26/09/2031	301 510	0,43
500 000	Morgan Stanley*	3,96 %	21/03/2035	512 348	0,73
300 000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75 %	30/05/2054	296 897	0,42

Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 47,08 % (31 décembre 2023 : 45,11 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	National Australia Bank Ltd*	2,35 %	30/08/2029	98 243	0,14
150 000	National Australia Bank Ltd*	3,15 %	05/02/2031	152 788	0,22
100 000	NIBC Bank NV*	4,50 %	12/06/2035	100 033	0,14
200 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63 %	21/02/2030	206 742	0,29
400 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63 %	23/08/2034	414 796	0,59
200 000	OEG Finance Plc**	7,25 %	27/09/2029	209 532	0,30
100 000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00 %	19/08/2031	99 044	0,14
279 000	Picard Groupe SAS**	6,38 %	01/07/2029	290 880	0,41
279 000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25 %	11/10/2028	296 481	0,42
100 000	Project Grand UK Plc*	9,00 %	01/06/2029	105 390	0,15
300 000	Public Property Invest AS*	4,63 %	12/03/2030	300 361	0,43
400 000	PVH Corp*	4,13 %	16/07/2029	411 688	0,59
200 000	Rakuten Group Inc*	4,25 %	31/12/2149	187 610	0,27
100 000	RCI Banque SA*	5,50 %	09/10/2034	102 331	0,15
279 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	295 574	0,42
200 000	SCOR SE*	6,00 %	31/12/2149	203 125	0,29
400 000	Sogecap SA*	6,50 %	16/05/2044	447 135	0,64
430 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	404 162	0,57
400 000	Southern Gas Networks Plc*	3,50 %	16/10/2030	398 893	0,57
100 000	Stellantis NV*	3,50 %	19/09/2030	99 695	0,14
300 000	Stellantis NV*	4,00 %	19/03/2034	298 380	0,42
100 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09 %	19/04/2028	103 753	0,15
200 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	203 443	0,29
200 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	207 363	0,29
300 000	TenneT Holding BV*	0,88 %	16/06/2035	241 654	0,34
400 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38 %	09/05/2030	410 440	0,58
400 000	Timken Co*	4,13 %	23/05/2034	401 421	0,57
775 000	Toronto-Dominion Bank*	2,86 %	15/04/2031	777 351	1,10
379 000	Toronto-Dominion Bank*	3,36 %	16/02/2027	379 017	0,54
200 000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13 %	15/11/2029	205 267	0,29
100 000	TUI Cruises GmbH**	5,00 %	15/05/2030	101 623	0,14
650 000	UBS Group AG*	2,13 %	13/10/2026	646 010	0,92
100 000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88 %	10/11/2028	100 718	0,14
400 000	Verizon Communications Inc*	3,75 %	28/02/2036	406 144	0,58
400 000	Virgin Money UK Plc*	4,00 %	18/03/2028	408 187	0,58
100 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88 %	19/11/2031	100 034	0,14
400 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69 %	17/05/2033	402 374	0,57

Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 47,08 % (31 décembre 2023 : 45,11 %) (suite)					
Euro (suite)					
379 000	Westpac Banking Corp*	0,38 %	02/04/2026	369 249	0,52
100 000	Ziggo Bond Co BV**	6,13 %	15/11/2032	100 750	0,14
Total Corporate Bonds				33 145 394	47,08
Obligations d'État 49,15 % (31 décembre 2023 : 51,07 %)					
Euro					
100 000	Acquirente Unico SpA*	2,80 %	20/02/2026	99 806	0,14
400 000	Adif Alta Velocidad*	3,25 %	31/05/2029	404 713	0,58
175 000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08 %	12/03/2030	169 378	0,24
50 000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46 %	30/04/2034	51 262	0,07
400 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88 %	13/03/2035	398 942	0,57
100 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00 %	08/09/2027	102 830	0,15
379 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38 %	13/03/2039	384 731	0,55
1 000 000	Bpifrance SACA*	2,88 %	25/11/2029	1 001 934	1,42
400 000	Bpifrance SACA*	3,38 %	25/05/2034	402 514	0,57
154 000	Bulgaria Government International Bond*	3,63 %	05/09/2032	157 761	0,22
189 000	Bulgaria Government International Bond*	4,13 %	23/09/2029	198 608	0,28
252 000	Bulgaria Government International Bond*	4,38 %	13/05/2031	269 782	0,38
239 000	Bulgaria Government International Bond*	4,88 %	13/05/2036	262 845	0,37
348 378	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25 %	15/08/2048	268 243	0,38
700 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,88 %	12/07/2031	722 987	1,03
310 000	Denmark Government International Bond*	2,25 %	02/10/2026	309 955	0,44
78 000	European Financial Stability Facility*	2,88 %	16/02/2033	79 094	0,11
339 566	European Stability Mechanism*	1,00 %	23/06/2027	328 928	0,47
510 000	European Stability Mechanism*	2,38 %	30/09/2027	510 973	0,73
3 163 984	European Stability Mechanism*	2,63 %	18/09/2029	3 186 377	4,53
173 558	European Union*	2,00 %	04/10/2027	172 308	0,25
451 000	European Union*	2,50 %	04/12/2031	446 632	0,63
222 602	European Union*	3,00 %	04/12/2034	224 465	0,32
2 661 698	European Union*	3,13 %	04/12/2030	2 740 430	3,89
2 118 346	European Union*	3,25 %	04/07/2034	2 184 661	3,10
86 779	European Union*	3,25 %	04/02/2050	85 796	0,12
373 523	European Union*	3,38 %	04/10/2038	383 554	0,55
147 145	European Union*	4,00 %	04/04/2044	160 930	0,23
264 182	French Republic Government Bond OAT*	0,50 %	25/05/2072	90 715	0,13
183 093	French Republic Government Bond OAT*	0,75 %	25/05/2052	93 299	0,13
40 000	French Republic Government Bond OAT*	1,25 %	25/05/2034	33 913	0,05

Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'État 49,15 % (31 décembre 2023 : 51,07 %) (suite)					
Euro (suite)					
2 439 312	French Republic Government Bond OAT*	1,50 %	25/05/2050	1 591 024	2,26
42 146	French Republic Government Bond OAT*	1,75 %	25/05/2066	25 617	0,04
447 000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38 %	15/06/2034	452 298	0,64
152 000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13 %	15/06/2054	158 062	0,23
546 000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38 %	18/07/2038	593 958	0,84
55 000	Instituto de Credito Oficial†	3,80 %	31/05/2029	57 626	0,08
82 966	Ireland Government Bond*	0,55 %	22/04/2041	58 346	0,08
57 714	Ireland Government Bond*	3,00 %	18/10/2043	59 012	0,08
322 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20 %	15/08/2025	319 685	0,45
299 206	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40 %	26/05/2025	298 701	0,42
414 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45 %	01/03/2036	334 682	0,48
240 139	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60 %	22/11/2028	238 432	0,34
380 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85 %	01/07/2025	379 018	0,54
222 710	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00 %	14/03/2028	223 798	0,32
1 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,50 %	01/12/2032	1 140 361	1,62
471 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00 %	01/08/2029	476 501	0,68
540 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40 %	28/03/2025	540 913	0,77
667 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45 %	15/07/2027	682 848	0,97
275 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85 %	01/02/2035	283 303	0,40
357 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05 %	30/10/2037	371 810	0,53
207 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15 %	01/10/2039	214 535	0,31
238 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30 %	01/10/2054	243 795	0,35
316 449	Kingdom of Belgium Government Bond†	0,35 %	22/06/2032	265 106	0,38
186 276	Kingdom of Belgium Government Bond†	0,40 %	22/06/2040	121 772	0,17
293 847	Kingdom of Belgium Government Bond†	1,45 %	22/06/2037	243 285	0,35
166 322	Kingdom of Belgium Government Bond†	3,00 %	22/06/2033	168 013	0,24
450 000	Latvia Government International Bond*	0,25 %	23/01/2030	393 505	0,56
380 000	Lithuania Government International Bond†	3,50 %	13/02/2034	388 791	0,55
438 484	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65 %	16/07/2032	411 307	0,58
88 830	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95 %	15/06/2029	87 752	0,13
209 000	Republic of Austria Government Bond*	0,90 %	20/02/2032	185 691	0,26
518 000	Republic of Poland Government International Bond†	3,13 %	22/10/2031	521 481	0,74
412 000	Republic of Poland Government International Bond†	3,88 %	22/10/2039	415 083	0,59
197 000	Romanian Government International Bond**	2,88 %	26/05/2028	189 113	0,27
258 000	Romanian Government International Bond*	5,25 %	30/05/2032	252 295	0,36
285 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	297 457	0,42
329 000	Romanian Government International Bond*	6,63 %	27/09/2029	355 011	0,50
-					
-					
-					

Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'État 49,15 % (31 décembre 2023 : 51,07 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 800 000	SFIL SA*	3,13 %	17/09/2029	1 820 306	2,59
240 000	Slovakia Government Bond*	3,00 %	06/11/2031	240 667	0,34
928 242	Slovakia Government Bond*	3,75 %	06/03/2034	956 337	1,36
447 740	Slovakia Government Bond*	3,75 %	23/02/2035	460 343	0,65
264 000	Slovenia Government Bond*	3,00 %	10/03/2034	263 601	0,37
146 000	Spain Government Bond*	0,50 %	31/10/2031	126 167	0,18
445 000	Spain Government Bond*	1,25 %	31/10/2030	411 893	0,59
71 000	Spain Government Bond*	2,90 %	31/10/2046	64 403	0,09
190 000	Spain Government Bond*	3,15 %	30/04/2033	193 482	0,27
71 000	Spain Government Bond*	3,25 %	30/04/2034	72 323	0,10
435 000	Spain Government Bond*	3,55 %	31/10/2033	454 656	0,65
41 000	Spain Government Bond*	4,00 %	31/10/2054	43 229	0,06
123 000	Spain Government Bond*	4,20 %	31/01/2037	135 219	0,19
458 000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13 %	04/06/2031	392 266	0,55
Total des obligations d'État				34 603 245	49,15
Total des investissements				67 748 639	96,23

Contrats à terme standardisés 0,20 % (31 décembre 2023 : 0,31 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
(47)	Euro-Bund Future March 2025	141 000	0,20
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés*		141 000	0,20

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,07 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Païement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
EUR 565 000	25/10/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Païement)	2,12 %	1D ESTR	1 698	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt*						1 698	0,00

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Païement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

				Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				67 891 337	96,43

Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats à terme standardisés (0,32 %) (31 décembre 2023 : (0,18 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
30	Euro-BOBL Future March 2025	(26 350)	(0,04)
20	Euro-BTP Future March 2025	(52 120)	(0,07)
10	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(79 000)	(0,11)
12	Euro-OAT Future March 2025	(30 240)	(0,04)
138	Euro-Schatz Future March 2025	(39 160)	(0,06)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(226 870)	(0,32)

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,04 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Païement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
EUR 801 196	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Païement)	2,22 %	6M EURIBOR	(6 230)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]						(6 230)	(0,01)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Païement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap de défaut de crédit (0,34 %) (31 décembre 2023 : (0,52 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur EUR	% des actifs nets
EUR 3 050 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S42.V1	(239 328)	(0,34)
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]				(239 328)	(0,34)

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(472 428)	(0,67)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	67 418 909	95,76
Autres éléments de l'actif net	2 981 623	4,24
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	70 400 532	100,00

Analyse du portefeuille	EUR	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	60 802 521	85,64
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	6 946 118	9,78
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(85 870)	(0,12)
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(243 860)	(0,34)
Total des investissements	67 418 909	94,96

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 4,51 % (31 décembre 2023 : 0,46 %)					
Euro					
100 000	Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. Series 2024-1 Class B	4,06 %	29/12/2036	100 404	0,11
164 483	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	3,55 %	15/12/2033	164 694	0,19
96 361	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,97 %	19/03/2038	96 507	0,11
244 112	Brignole Co Series 2024 Class C	4,80 %	24/02/2042	246 229	0,28
186 171	Brignole CQ Series 2024 Class B	4,33 %	24/09/2040	186 874	0,21
200 000	Golden Bar Securitisation S.r.l. Series 2024-1 Class C	4,99 %	22/09/2043	201 452	0,23
376 000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	5,21 %	25/10/2064	368 213	0,42
530 000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	4,40 %	24/01/2063	531 925	0,60
100 000	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	3,80 %	25/02/2043	99 916	0,11
100 000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	4,15 %	25/04/2037	100 174	0,11
100 000	Quarzo S.r.l. Series 2024-1 Class C	5,19 %	15/06/2041	101 099	0,11
100 000	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	4,05 %	15/09/2033	100 315	0,11
400 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	4,49 %	24/12/2078	401 567	0,45
600 000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class A	4,03 %	27/10/2042	600 523	0,68
200 000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	4,65 %	27/10/2042	200 273	0,23
500 000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	4,21 %	17/11/2036	496 482	0,56
Total des titres adossés à des actifs**				3 996 647	4,51
Obligations d'entreprise 46,56 % (31 décembre 2023 : 54,54 %)					
Couronne danoise					
500 000	Jyske Realkredit A/S*	4,00 %	01/10/2056	66 598	0,08
3 200 000	Nykredit Realkredit AS*	3,50 %	01/10/2053	420 038	0,47
4 088 934	Nykredit Realkredit AS*	4,00 %	01/10/2053	551 604	0,62
343 000	Nykredit Realkredit AS*	4,00 %	01/10/2056	45 912	0,05
25 188 649	Nykredit Realkredit AS Series REGS*	4,00 %	01/10/2056	3 388 856	3,83
Total – Couronne danoise				4 473 008	5,05
Euro					
200 000	888 Acquisitions Ltd**	7,56 %	15/07/2027	196 183	0,22
100 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	102 568	0,12
400 000	AccorInvest Group SA*	5,50 %	15/11/2031	409 748	0,46
100 000	Achmea Bank NV*	2,75 %	10/12/2027	99 839	0,11
200 000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50 %	15/05/2029	219 630	0,25
300 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	305 625	0,35
250 000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75 %	20/04/2028	232 447	0,26
150 000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63 %	06/02/2027	155 681	0,18
100 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95 %	17/07/2026	102 325	0,12
200 000	ArcelorMittal SA*	3,50 %	13/12/2031	196 875	0,22
200 000	Arkema SA*	1,50 %	31/12/2149	194 699	0,22

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 46,56 % (31 décembre 2023 : 54,54 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Arkema SA*	3,50 %	12/09/2034	99 148	0,11
300 000	Aroundtown Finance Sarl*	7,13 %	31/12/2149	294 805	0,33
300 000	Aroundtown SA*	0,38 %	15/04/2027	280 010	0,32
200 000	Aroundtown SA*	1,45 %	09/07/2028	185 617	0,21
300 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00 %	15/11/2029	296 145	0,33
300 000	ASR Nederland NV*	6,63 %	31/12/2149	315 210	0,36
300 000	Athene Global Funding*	0,83 %	08/01/2027	287 937	0,33
200 000	Balder Finland OYJ*	2,00 %	18/01/2031	179 342	0,20
760 000	Banco BPM SpA*	3,38 %	24/01/2030	775 017	0,88
300 000	Banco BPM SpA*	3,88 %	09/09/2030	304 527	0,34
300 000	Banco BPM SpA*	4,50 %	26/11/2036	303 029	0,34
100 000	Banco BPM SpA**	5,00 %	18/06/2034	103 593	0,12
200 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13 %	03/09/2030	205 599	0,23
400 000	Bank of New Zealand*	2,55 %	29/06/2027	399 261	0,45
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,88 %	31/12/2149	199 540	0,23
100 000	Barclays Plc*	3,94 %	31/01/2036	100 393	0,11
100 000	Bayerische Landesbank*	7,00 %	05/01/2034	110 502	0,13
400 000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52 %	29/10/2027	400 927	0,45
300 000	Booking Holdings Inc*	3,88 %	21/03/2045	298 767	0,34
100 000	BPCE SFH SA*	3,13 %	24/01/2028	101 609	0,11
100 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,00 %	11/01/2030	100 996	0,11
500 000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25 %	31/03/2027	507 564	0,57
150 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	155 424	0,18
700 000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00 %	10/03/2033	700 706	0,79
100 000	Citycon Treasury BV*	5,00 %	11/03/2030	100 703	0,11
200 000	Citycon Treasury BV*	6,50 %	08/03/2029	212 617	0,24
200 000	Comcast Corp*	3,55 %	26/09/2036	200 815	0,23
300 000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75 %	28/02/2028	283 261	0,32
200 000	CPI Property Group SA*	1,50 %	27/01/2031	159 250	0,18
400 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	384 500	0,43
300 000	CPI Property Group SA*	6,00 %	27/01/2032	301 979	0,34
100 000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75 %	08/12/2027	100 356	0,11
400 000	Crelan SA*	5,38 %	30/04/2035	420 294	0,48
200 000	Crelan SA*	6,00 %	28/02/2030	220 107	0,25
300 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	282 638	0,32
100 000	Duomo Bidco SpA**	7,30 %	15/07/2031	100 910	0,11
200 000	Electricite de France SA*	2,88 %	31/12/2149	195 722	0,22
100 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13 %	31/08/2081	85 421	0,10
200 000	Enel SpA*	1,88 %	31/12/2149	175 412	0,20

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 46,56 % (31 décembre 2023 : 54,54 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88 %	31/07/2028	104 947	0,12
100 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13 %	15/05/2028	105 688	0,12
300 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	327 193	0,37
608 000	European Investment Bank*	2,88 %	15/10/2031	621 226	0,70
100 000	Fiber Bidco SpA*	6,68 %	15/01/2030	100 971	0,11
200 000	Forvia SE*	5,50 %	15/06/2031	199 887	0,23
200 000	Fressnapf Holding SE**	5,25 %	31/10/2031	206 531	0,23
100 000	Goldstory SAS*	7,06 %	01/02/2030	100 980	0,11
166 000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13 %	31/12/2149	164 635	0,19
100 000	Grand City Properties SA*	1,50 %	31/12/2149	95 803	0,11
300 000	Grifols SA*	2,25 %	15/11/2027	287 095	0,32
200 000	Gruenthal GmbH**	4,63 %	15/11/2031	202 591	0,23
200 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50 %	30/04/2028	148 665	0,17
600 000	Heimstaden Bostad AB*	3,38 %	31/12/2149	584 047	0,66
400 000	Iceland Bondco Plc**	8,52 %	15/12/2027	405 526	0,46
300 000	Islandsbanki HF*	4,63 %	27/03/2028	310 752	0,35
100 000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00 %	06/02/2028	105 894	0,12
879 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75 %	28/06/2028	833 177	0,94
277 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50 %	15/10/2031	277 106	0,31
1 325 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,63 %	26/04/2029	1 337 111	1,51
260 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75 %	15/03/2028	263 630	0,30
450 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75 %	20/02/2031	456 320	0,52
300 000	Landsbankinn HF*	3,75 %	08/10/2029	300 164	0,34
300 000	Landsbankinn HF*	5,00 %	13/05/2028	314 853	0,36
190 000	Landsbankinn HF*	6,38 %	12/03/2027	201 738	0,23
100 000	Leasys SpA*	3,38 %	25/01/2029	99 851	0,11
200 000	Luminor Bank AS*	5,40 %	14/10/2035	203 650	0,23
100 000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88 %	01/10/2026	74 550	0,08
281 000	Medtronic Inc*	4,15 %	15/10/2053	293 597	0,33
300 000	Mobico Group Plc*	4,88 %	26/09/2031	301 510	0,34
400 000	Morgan Stanley*	3,96 %	21/03/2035	409 878	0,46
200 000	Motability Operations Group Plc*	4,00 %	17/01/2030	207 282	0,23
200 000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75 %	30/05/2054	197 932	0,22
400 000	National Australia Bank Ltd*	2,35 %	30/08/2029	392 973	0,44
100 000	National Australia Bank Ltd*	3,15 %	05/02/2031	101 859	0,12
200 000	NIBC Bank NV*	4,50 %	12/06/2035	200 066	0,23
200 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63 %	21/02/2030	206 742	0,23
500 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63 %	23/08/2034	518 496	0,59
200 000	OEG Finance Plc**	7,25 %	27/09/2029	209 532	0,24
400 000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00 %	19/08/2031	396 176	0,45

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 46,56 % (31 décembre 2023 : 54,54 %) (suite)					
Euro (suite)					
200 000	Picard Groupe SAS**	6,38 %	01/07/2029	208 516	0,24
200 000	Project Grand UK Plc*	9,00 %	01/06/2029	210 780	0,24
300 000	Public Property Invest AS*	4,63 %	12/03/2030	300 361	0,34
243 000	PVH Corp*	4,13 %	16/07/2029	250 100	0,28
200 000	Rakuten Group Inc*	4,25 %	31/12/2149	187 610	0,21
100 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	105 941	0,12
300 000	SCOR SE*	6,00 %	31/12/2149	304 688	0,34
200 000	Sogecap SA*	6,50 %	16/05/2044	223 567	0,25
470 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	441 759	0,50
300 000	Southern Gas Networks Plc*	3,50 %	16/10/2030	299 170	0,34
100 000	Stellantis NV*	3,50 %	19/09/2030	99 695	0,11
400 000	Stellantis NV*	4,00 %	19/03/2034	397 840	0,45
100 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60 %	16/02/2026	100 897	0,11
300 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09 %	19/04/2028	311 258	0,35
200 000	Syensqo SA*	2,50 %	31/12/2149	197 405	0,22
100 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	104 732	0,12
200 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	203 443	0,23
300 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	311 044	0,35
300 000	TenneT Holding BV*	0,88 %	16/06/2035	241 654	0,27
300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38 %	09/05/2030	307 830	0,35
394 000	Timken Co*	4,13 %	23/05/2034	395 400	0,45
697 000	Toronto-Dominion Bank*	2,86 %	15/04/2031	699 114	0,79
300 000	Toronto-Dominion Bank*	3,36 %	16/02/2027	300 013	0,34
300 000	TotalEnergies SE*	2,13 %	31/12/2149	260 118	0,29
300 000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13 %	15/11/2029	307 901	0,35
200 000	TUI Cruises GmbH**	5,00 %	15/05/2030	203 245	0,23
500 000	UBS Group AG*	2,13 %	13/10/2026	496 931	0,56
400 000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88 %	10/11/2028	402 871	0,46
400 000	UniCredit SpA**	3,88 %	31/12/2149	387 937	0,44
200 000	Verizon Communications Inc*	3,75 %	28/02/2036	203 072	0,23
500 000	Virgin Money UK Plc*	4,00 %	18/03/2028	510 234	0,58
100 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88 %	19/11/2031	100 034	0,11
500 000	Volkswagen International Finance NV*	1,88 %	30/03/2027	485 972	0,55
200 000	Volkswagen International Finance NV*	4,38 %	31/12/2149	184 534	0,21
500 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69 %	17/05/2033	502 968	0,57
250 000	Westpac Banking Corp*	0,38 %	02/04/2026	243 568	0,28
100 000	Ziggo Bond Co BV**	6,13 %	15/11/2032	100 750	0,11
Total - Euro				34 608 849	39,10

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 46,56 % (31 décembre 2023 : 54,54 %) (suite)					
Livre sterling					
281 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	347 790	0,39
200 000	Electricite de France SA*	6,00 %	31/12/2149	241 439	0,27
200 000	Electricite de France SA*	7,38 %	31/12/2149	246 290	0,28
100 000	Hammerson Plc*	5,88 %	08/10/2036	116 236	0,13
400 000	NGG Finance Plc*	5,63 %	18/06/2073	483 302	0,55
300 000	OSB Group Plc*	8,88 %	16/01/2030	396 191	0,45
300 000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50 %	17/09/2029	303 051	0,34
Total – Livre sterling				2 134 299	2,41
Total des obligations d'entreprise				41 216 156	46,56
Obligations d'État 41,33 % (31 décembre 2023 : 42,49 %)					
Couronne tchèque					
21 880 000	Czech Republic Government Bond*	4,50 %	11/11/2032	893 757	1,01
24 400 000	Czech Republic Government Bond*	4,90 %	14/04/2034	1 025 234	1,16
Total – Couronne tchèque				1 918 991	2,17
Euro					
210 000	Acquirente Unico SpA*	2,80 %	20/02/2026	209 593	0,24
300 000	Adif Alta Velocidad*	3,25 %	31/05/2029	303 535	0,34
140 000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46 %	30/04/2034	143 532	0,16
600 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88 %	13/03/2035	598 414	0,68
300 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00 %	08/09/2027	308 490	0,35
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00 %	13/03/2032	205 670	0,23
484 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38 %	13/03/2039	491 319	0,56
100 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38 %	11/06/2054	102 519	0,12
500 000	Bpifrance SACA*	3,38 %	25/05/2034	503 142	0,57
338 000	Bulgaria Government International Bond*	3,63 %	05/09/2032	346 254	0,39
450 000	Bulgaria Government International Bond*	4,13 %	23/09/2029	472 876	0,53
500 000	Bulgaria Government International Bond*	4,38 %	13/05/2031	535 281	0,60
482 000	Bulgaria Government International Bond*	4,50 %	27/01/2033	524 239	0,59
545 000	Bulgaria Government International Bond*	4,88 %	13/05/2036	599 375	0,68
2 000 000	Bundesobligation*	2,10 %	12/04/2029	1 998 651	2,26
1 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,10 %	15/11/2029	997 750	1,13
365 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,30 %	15/02/2033	365 870	0,41
100 150	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50 %	15/08/2046	98 830	0,11
400 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	4,75 %	18/10/2030	428 204	0,48
400 000	Croatia Government International Bond*	3,38 %	12/03/2034	412 649	0,47
360 000	Denmark Government International Bond*	2,25 %	02/10/2026	359 948	0,41
646 874	European Stability Mechanism*	2,38 %	30/09/2027	648 109	0,73
1 700 000	European Stability Mechanism*	2,63 %	18/09/2029	1 712 032	1,93

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'État 41,33 % (31 décembre 2023 : 42,49 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 000 000	European Union*	1,63 %	04/12/2029	960 348	1,09
559 161	European Union*	2,50 %	04/12/2031	553 746	0,63
416 629	European Union*	3,00 %	04/12/2034	420 117	0,47
1 206 034	European Union*	3,13 %	04/12/2030	1 241 708	1,40
81 132	European Union*	3,25 %	04/02/2050	80 213	0,09
210 509	European Union*	3,38 %	04/10/2039	214 631	0,24
167 749	European Union*	4,00 %	04/04/2044	183 464	0,21
696 740	French Republic Government Bond OAT*	0,10 %	01/03/2028	678 885	0,77
154 593	French Republic Government Bond OAT*	0,50 %	25/05/2072	53 085	0,06
328 917	French Republic Government Bond OAT*	1,25 %	25/05/2038	253 976	0,29
880 000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38 %	15/06/2034	890 430	1,01
563 000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38 %	18/07/2038	612 451	0,69
235 000	Instituto de Credito Oficial*	3,80 %	31/05/2029	246 221	0,28
391 270	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40 %	26/05/2025	390 609	0,44
130 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45 %	01/03/2036	105 093	0,12
300 174	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60 %	22/11/2028	298 040	0,34
575 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,15 %	15/11/2031	574 494	0,65
607 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45 %	15/07/2027	621 422	0,70
356 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05 %	30/10/2037	370 769	0,42
137 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15 %	01/10/2039	141 987	0,16
150 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30 %	01/10/2054	153 652	0,17
1 050 000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,00 %	22/06/2031	948 404	1,07
450 000	Latvia Government International Bond*	0,25 %	23/01/2030	393 505	0,44
494 000	Lithuania Government International Bond*	3,50 %	03/07/2031	510 832	0,58
885 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	890 947	1,01
449 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88 %	22/10/2039	452 360	0,51
300 000	Romanian Government International Bond*	5,13 %	24/09/2031	293 641	0,33
352 000	Romanian Government International Bond*	5,25 %	30/05/2032	344 216	0,39
400 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	417 483	0,47
425 000	Romanian Government International Bond*	6,63 %	27/09/2029	458 600	0,52
950 000	Slovakia Government Bond*	3,00 %	06/11/2031	952 641	1,08
878 008	Slovakia Government Bond*	3,75 %	06/03/2034	904 582	1,02
493 379	Slovakia Government Bond*	3,75 %	23/02/2035	507 267	0,57
812 000	Spain Government Bond*	0,50 %	31/10/2031	701 695	0,79
357 000	Spain Government Bond*	0,70 %	30/04/2032	307 757	0,35
253 000	Spain Government Bond*	1,25 %	31/10/2030	234 177	0,26
570 000	Spain Government Bond*	3,55 %	31/10/2033	595 756	0,67
431 000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13 %	04/06/2031	369 142	0,42
Total - Euro				30 694 628	34,68

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'État 41,33 % (31 décembre 2023 : 42,49 %) (suite)					
Yen japonais					
35 000 000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20 %	20/06/2054	213 140	0,24
Total – Yen japonais				213 140	0,24
Zloty polonais					
4 134 000	Republic of Poland Government Bond*	4,75 %	25/07/2029	936 211	1,06
2 240 000	Republic of Poland Government Bond*	5,00 %	25/10/2034	491 309	0,55
Total – Zloty polonais				1 427 520	1,61
Livre sterling					
600 000	United Kingdom Gilt*	4,13 %	22/07/2029	719 010	0,81
Total – Livre sterling				719 010	0,81
Dollar américain					
1 663 497	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	2,13 %	15/04/2029	1 608 865	1,82
Total – Dollar américain				1 608 865	1,82
Total des obligations d'État				36 582 154	41,33
Total des investissements				81 794 957	92,40

Contrats de change à terme 2,26 % (31 décembre 2023 : 0,08 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
5 422 390 CZK	213 898 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1 422	0,00
745 886 CZK	29 456 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	163	0,00
223 351 EUR	35 832 629 JPY	16/01/2025	BNP Paribas	1	2 937	0,00
3 667 625 EUR	27 322 516 DKK	16/01/2025	Deutsche Bank AG	2	3 244	0,00
1 711 EUR	268 992 JPY	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	56	0,00
298 268 EUR	1 272 373 PLN	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 077	0,00
201 895 EUR	1 505 254 DKK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	17	0,00
753 140 EUR	5 613 386 DKK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	296	0,00
837 418 GBP	1 009 047 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 126	0,00
14 776 GBP	17 796 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	64	0,00
1 854 718 PLN	426 766 EUR	16/01/2025	Citibank NA	2	6 444	0,01
1 221 086 PLN	279 197 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6 015	0,01
937 458 PLN	214 537 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	4 428	0,01
315 968 USD	288 668 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	1	16 305	0,02
933 USD	839 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	62	0,00

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 2,26 % (31 décembre 2023 : 0,08 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
33 225 117 USD	30 150 914 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	1 918 083	2,17
478 286 USD	427 144 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	34 499	0,04
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					1 998 238	2,26

Contrats à terme standardisés 0,43 % (31 décembre 2023 : 0,14 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
(8)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	541	0,00
10	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	3 424	0,00
(27)	Euro-BTP Future March 2025	66 330	0,07
(43)	Euro-Bund Future March 2025	129 000	0,15
(19)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	149 720	0,17
(14)	Euro-OAT Future March 2025	29 230	0,03
(6)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	4 844	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés^z		383 089	0,43

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,33 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Paie) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
EUR 1 500 000	25/10/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie) [#]	2,12 %	1D €STR	4 507	0,01
EUR 800 000	25/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie) [#]	2,07 %	1D €STR	1 710	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt^z						6 217	0,01

Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie)[#] – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	84 182 501	95,10

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,20 %) (31 décembre 2023 : (3,29 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
7 646 779 CZK	304 105 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(456)	(0,00)

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (0,20 %) (31 décembre 2023 : (3,29 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
411 529 DKK	55 219 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	1	(26)	(0,00)
1 006 737 EUR	845 404 GBP	16/01/2025	BNP Paribas	3	(15 089)	(0,02)
343 359 EUR	1 494 851 PLN	16/01/2025	BNP Paribas	2	(5 797)	(0,01)
323 487 EUR	8 169 125 CZK	16/01/2025	Citibank NA	2	(905)	(0,00)
488 733 EUR	530 670 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(23 472)	(0,03)
731 855 EUR	18 532 346 CZK	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(4 054)	(0,00)
680 516 EUR	2 942 325 PLN	16/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(6 729)	(0,01)
476 122 EUR	2 082 285 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(10 242)	(0,01)
313 770 EUR	7 935 967 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1 363)	(0,00)
2 695 948 EUR	2 254 865 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(29 468)	(0,03)
665 888 EUR	740 691 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(49 030)	(0,07)
127 300 EUR	134 285 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2 313)	(0,00)
315 842 EUR	8 007 070 CZK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(2 114)	(0,00)
51 000 EUR	222 984 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(1 083)	(0,00)
382 728 EUR	1 671 680 PLN	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(7 730)	(0,01)
308 609 EUR	7 806 500 CZK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1 383)	(0,00)
483 718 EUR	512 901 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(11 335)	(0,01)
1 008 941 JPY	6 417 EUR	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(211)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[°]					(172 800)	(0,20)

Contrats à terme standardisés (0,03 %) (31 décembre 2023 : (0,89 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
11	Euro-BOBL Future March 2025	(2 720)	(0,00)
91	Euro-Schatz Future March 2025	(25 060)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(27 780)	(0,03)

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Paie) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
GBP 810 000	15/10/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie) [#]	3,83 %	1D SONIA	(9 491)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[°]						(9 491)	(0,01)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.(Paie)[#] – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Euro Bond Absolute Return - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de défaut de crédit (0,31 %) (31 décembre 2023 : (0,53 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur EUR	% des actifs nets
EUR 3 460 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S42.V1	(271 500)	(0,31)
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit^{oo}				(271 500)	(0,31)

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(481 571)	(0,55)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	83 700 930	94,55
Autres éléments de l'actif net	4 821 244	5,45
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	88 522 174	100,00

Analyse du portefeuille	EUR	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	71 645 957	80,09
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	10 149 000	11,35
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	355 309	0,40
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	1 550 664	1,73
Total des investissements	83 700 930	93,57

European High Yield Bond – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 0,86 % (31 décembre 2023 : 0,59 %)					
Euro					
500 000	Aurium CLO VII DAC Series 7X Class E	8,88 %	15/05/2034	506 368	0,09
1 000 000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class E	9,38 %	15/04/2037	1 010 876	0,19
400 000	Blackrock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	10,46 %	15/07/2036	400 594	0,07
500 000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11,21 %	25/01/2038	508 649	0,09
300 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F	13,17 %	15/04/2035	310 521	0,06
500 000	Fidelity Grand Harbour CLO DAC Series 2023-2X Class E	9,43 %	15/04/2038	505 495	0,09
500 000	OCP Euro CLO 2020-4 DAC Series 2020-4X Class ER	8,64 %	22/09/2034	509 720	0,09
300 000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	10,07 %	15/05/2035	300 984	0,05
375 000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	9,14 %	15/01/2037	384 458	0,07
350 000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12,89 %	16/11/2032	359 033	0,06
Total des titres adossés à des actifs**				4 796 698	0,86
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %)					
Euro					
2 852 000	A2A SpA*	5,00 %	31/12/2149	2 950 086	0,53
500 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25 %	31/12/2149	497 370	0,09
2 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	2 051 368	0,37
600 000	Accor SA*	4,88 %	31/12/2149	610 040	0,11
2 300 000	Accor SA*	7,25 %	31/12/2149	2 554 581	0,46
1 768 000	AccorInvest Group SA*	5,50 %	15/11/2031	1 811 085	0,32
1 815 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63 %	04/02/2028	1 791 686	0,32
3 300 000	Air France-KLM*	4,63 %	23/05/2029	3 403 557	0,61
1 351 000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50 %	15/05/2029	1 483 599	0,26
2 070 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	2 108 813	0,38
1 217 000	Almirall SA*	2,13 %	30/09/2026	1 205 461	0,21
1 705 000	Altice Financing SA*	3,00 %	15/01/2028	1 326 736	0,24
1 736 000	Altice Financing SA**	4,25 %	15/08/2029	1 326 412	0,24
429 000	Altice France SA**	2,13 %	15/02/2025	405 228	0,07
3 223 000	Altice France SA**	4,13 %	15/01/2029	2 447 063	0,44
3 287 000	Amber Finco Plc*	6,63 %	15/07/2029	3 483 850	0,62
1 900 000	Aramark International Finance Sarl*	3,13 %	01/04/2025	1 899 753	0,34
1 245 000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13 %	15/08/2026	1 116 640	0,20
1 293 000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88 %	01/02/2028	1 235 228	0,22
2 167 000	Ashland Services BV**	2,00 %	30/01/2028	2 075 195	0,37
2 442 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00 %	15/11/2029	2 410 620	0,43
2 714 000	Assemblin Caverion Group AB**	6,74 %	01/07/2031	2 726 764	0,49
1 690 000	Azelis Finance NV*	4,75 %	25/09/2029	1 743 615	0,31

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Euro (suite)					
765 000	Balder Finland OYJ*	1,38 %	24/05/2030	671 294	0,12
1 011 000	Balder Finland OYJ*	2,00 %	18/01/2031	906 575	0,16
467 000	Banijay Entertainment SAS**	7,00 %	01/05/2029	493 273	0,09
1 395 183	Banijay SAS**	6,50 %	01/03/2026	1 398 845	0,25
2 000 000	Bayer AG*	5,38 %	25/03/2082	1 960 591	0,35
1 000 000	Bayer AG*	5,50 %	13/09/2054	1 001 313	0,18
400 000	Bayer AG*	7,00 %	25/09/2083	422 700	0,08
806 000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75 %	30/11/2028	793 447	0,14
2 690 000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75 %	30/11/2029	2 444 537	0,44
1 293 000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50 %	15/07/2031	1 355 136	0,24
1 230 000	Belden Inc*	3,88 %	15/03/2028	1 231 952	0,22
2 601 000	Benteler International AG*	9,38 %	15/05/2028	2 751 234	0,49
3 099 000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96 %	18/07/2030	3 124 954	0,56
5 158 000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25 %	30/04/2029	5 237 111	0,93
3 062 000	Boels Topholding BV**	5,75 %	15/05/2030	3 210 890	0,57
2 582 000	British Telecommunications Plc*	5,13 %	03/10/2054	2 680 100	0,48
3 767 000	Bubbles Bidco SpA**	6,50 %	30/09/2031	3 797 645	0,68
1 495 000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38 %	01/11/2027	1 456 037	0,26
2 026 000	Castello BC Bidco SpA**	7,51 %	14/11/2031	2 038 632	0,36
5 054 000	Castellum AB*	3,13 %	31/12/2149	4 865 023	0,87
1 708 000	Castle UK Finco Plc**	8,27 %	15/05/2028	1 720 964	0,31
4 262 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	4 416 125	0,79
2 009 000	Cerba Healthcare SACA*	3,50 %	31/05/2028	1 664 743	0,30
2 475 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH*	7,50 %	15/05/2030	2 442 516	0,44
1 229 000	Citycon OYJ*	7,88 %	31/12/2149	1 195 203	0,21
2 615 000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38 %	15/05/2026	2 618 138	0,47
2 698 000	Constellium SE*	5,38 %	15/08/2032	2 746 038	0,49
1 938 000	CPI Property Group SA*	1,50 %	27/01/2031	1 543 132	0,28
536 000	CPI Property Group SA*	1,75 %	14/01/2030	452 585	0,08
1 861 000	CPI Property Group SA*	3,75 %	31/12/2149	1 637 343	0,29
1 986 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	1 934 821	0,34
2 357 000	CPI Property Group SA*	6,00 %	27/01/2032	2 372 544	0,42
2 663 000	CT Investment GmbH*	6,38 %	15/04/2030	2 786 017	0,50
1 607 000	Ctec II GmbH**	5,25 %	15/02/2030	1 486 033	0,26
3 511 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	3 307 801	0,59
3 000 000	EDP SA*	4,75 %	29/05/2054	3 073 500	0,55
1 100 000	EDP SA*	5,94 %	23/04/2083	1 157 941	0,21

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Euro (suite)					
6 600 000	Electricite de France SA*	2,63 %	31/12/2149	6 258 295	1,12
2 200 000	Electricite de France SA*	3,38 %	31/12/2149	2 055 380	0,37
100 000	Electricite de France SA*	5,00 %	31/12/2149	101 062	0,02
1 000 000	Electricite de France SA*	5,63 %	31/12/2149	1 035 720	0,18
3 000 000	Electricite de France SA*	7,50 %	31/12/2149	3 316 621	0,59
4 047 000	Elior Group SA*	3,75 %	15/07/2026	4 021 787	0,72
1 180 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38 %	15/12/2030	1 250 593	0,22
2 248 000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50 %	30/06/2029	2 168 662	0,39
1 494 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13 %	15/05/2028	1 578 971	0,28
3 975 000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88 %	31/01/2031	4 336 254	0,77
4 067 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	4 435 653	0,79
2 931 000	Eurofins Scientific SE*	6,75 %	31/12/2149	3 089 626	0,55
3 529 000	Fastighets AB Balder*	2,87 %	02/06/2081	3 441 935	0,61
2 822 000	Fedrigoni SpA**	6,13 %	15/06/2031	2 845 070	0,51
419 000	Fiber Bidco SpA*	6,68 %	15/01/2030	423 067	0,08
1 649 000	Fiber Midco SpA*	10,00 %	15/06/2029	1 714 651	0,31
1 690 000	Flora Food Management BV**	6,88 %	02/07/2029	1 767 145	0,31
2 165 000	Flos B&b Italia SPA*	6,72 %	15/12/2029	2 172 063	0,39
3 136 000	Fnac Darty SA*	6,00 %	01/04/2029	3 293 321	0,59
1 515 000	Food Service Project SA*	5,50 %	21/01/2027	1 537 117	0,27
1 289 000	Forvia SE*	2,38 %	15/06/2029	1 159 671	0,21
400 000	Forvia SE*	3,13 %	15/06/2026	395 850	0,07
1 100 000	Forvia SE*	5,13 %	15/06/2029	1 102 758	0,20
1 110 000	Forvia SE*	5,50 %	15/06/2031	1 109 371	0,20
1 398 000	Forvia SE*	7,25 %	15/06/2026	1 447 637	0,26
3 078 000	Fressnapf Holding SE**	5,25 %	31/10/2031	3 178 516	0,57
1 220 634	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25 %	31/03/2029	1 230 247	0,22
1 554 438	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25 %	31/03/2030	1 561 918	0,28
1 475 000	Goldstory SAS*	6,75 %	01/02/2030	1 544 883	0,28
4 020 000	Grifols SA*	3,88 %	15/10/2028	3 642 614	0,65
2 108 000	Grifols SA*	7,50 %	01/05/2030	2 212 662	0,39
2 035 000	Gruenthal GmbH**	4,13 %	15/05/2028	2 045 710	0,36
2 056 000	Gruenthal GmbH**	4,63 %	15/11/2031	2 082 635	0,37
400 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50 %	30/04/2028	297 331	0,05
960 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38 %	30/01/2030	808 210	0,14
1 927 000	Guala Closures SpA*	3,25 %	15/06/2028	1 869 308	0,33
1 200 000	Heimstaden AB*	4,38 %	06/03/2027	1 104 000	0,20
1 100 000	Heimstaden AB*	6,75 %	31/12/2149	787 737	0,14
1 410 000	Heimstaden Bostad AB*	2,63 %	31/12/2149	1 309 804	0,23
1 611 000	Heimstaden Bostad AB*	3,00 %	31/12/2149	1 479 645	0,26

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Euro (suite)					
806 000	Heimstaden Bostad AB*	3,63 %	31/12/2149	771 574	0,14
1 961 000	Heimstaden Bostad AB*	6,25 %	31/12/2149	1 978 512	0,35
1 813 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63 %	13/10/2031	1 545 069	0,28
1 895 000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88 %	24/10/2029	1 947 563	0,35
1 740 000	House of HR Group BV**	9,00 %	03/11/2029	1 740 352	0,31
1 051 000	HT Troplast GmbH**	9,38 %	15/07/2028	1 114 664	0,20
1 611 491	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00 %	15/11/2031	1 651 672	0,29
607 532	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75 %	15/05/2028	642 579	0,11
1 128 000	Iliad Holding SASU**	5,38 %	15/04/2030	1 162 545	0,21
1 499 000	Iliad Holding SASU**	5,63 %	15/10/2028	1 538 881	0,27
2 726 000	Iliad Holding SASU*	6,88 %	15/04/2031	2 930 979	0,52
1 797 000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75 %	15/01/2028	1 770 800	0,32
2 004 000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50 %	15/03/2029	2 149 240	0,38
1 317 000	IQVIA Inc**	2,88 %	15/06/2028	1 290 751	0,23
1 350 000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00 %	06/02/2028	1 429 571	0,25
1 243 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50 %	15/07/2028	1 253 581	0,22
400 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88 %	15/11/2026	423 159	0,08
989 000	Kapla Holding SAS*	6,39 %	31/07/2030	994 400	0,18
1 535 000	Koninklijke KPN NV*	6,00 %	31/12/2149	1 634 529	0,29
2 071 000	Kronos International Inc**	9,50 %	15/03/2029	2 283 083	0,41
6 884 000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00 %	18/09/2027	6 896 907	1,23
2 669 000	Loxam SAS*	5,75 %	15/07/2027	2 672 343	0,48
2 504 000	Lune Holdings Sarl**	5,63 %	15/11/2028	1 911 491	0,34
2 142 000	Mangrove Luxco III Sarl*	8,18 %	15/07/2029	2 167 972	0,39
2 325 000	Manuchar Group Sarl**	7,25 %	30/06/2027	2 293 801	0,41
2 216 000	Matterhorn Telecom SA**	3,13 %	15/09/2026	2 200 488	0,39
2 659 000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75 %	01/05/2028	2 757 197	0,49
1 471 000	Mooney Group SpA**	6,72 %	17/12/2026	1 469 529	0,26
2 265 000	Motel One GmbH**	7,75 %	02/04/2031	2 443 624	0,44
3 981 000	Motion Finco Sarl*	7,38 %	15/06/2030	4 059 287	0,72
3 136 000	Multiversity SpA*	7,30 %	30/10/2028	3 159 433	0,56
1 416 000	Neinor Homes SA*	5,88 %	15/02/2030	1 479 281	0,26
2 427 000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13 %	08/04/2030	2 580 053	0,46
600 000	Nexans SA*	4,13 %	29/05/2029	615 707	0,11
1 400 000	Nexans SA*	4,25 %	11/03/2030	1 435 058	0,26
1 629 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63 %	21/02/2030	1 683 914	0,30
878 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	6,89 %	23/10/2030	887 658	0,16
1 724 000	Nobian Finance BV*	3,63 %	15/07/2026	1 711 070	0,30
1 902 000	Odido Group Holding BV**	5,50 %	15/01/2030	1 894 867	0,34
400 000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88 %	01/10/2028	391 396	0,07

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 854 000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38 %	01/10/2029	1 778 902	0,32
2 918 000	Olympus Water US Holding Corp*	9,63 %	15/11/2028	3 115 182	0,56
2 997 000	Ontex Group NV*	3,50 %	15/07/2026	2 988 841	0,53
3 070 000	Optics Bidco SpA**	1,63 %	18/01/2029	2 843 588	0,51
894 000	Optics Bidco SpA*	2,38 %	12/10/2027	865 648	0,15
1 334 000	Optics Bidco SpA*	6,88 %	15/02/2028	1 454 394	0,26
2 992 000	Optics Bidco SpA*	7,88 %	31/07/2028	3 387 683	0,60
1 035 000	Orsted AS*	1,50 %	18/02/3021	870 077	0,15
1 325 000	Orsted AS*	1,75 %	09/12/3019	1 249 649	0,22
2 890 000	Orsted AS*	5,13 %	14/03/3024	3 003 830	0,54
1 114 000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13 %	17/05/2031	1 196 366	0,21
1 730 875	PCF GmbH*	4,75 %	15/04/2029	1 442 589	0,26
1 227 000	Perrigo Finance Unlimited Co*	5,38 %	30/09/2032	1 273 197	0,23
3 680 000	PEU Finance Plc*	7,25 %	01/07/2028	3 859 325	0,69
1 254 000	Picard Groupe SAS**	6,38 %	01/07/2029	1 307 396	0,23
1 255 000	PLT VII Finance Sarl*	6,00 %	15/06/2031	1 324 295	0,24
1 020 000	PLT VII Finance Sarl*	6,39 %	15/06/2031	1 024 962	0,18
3 371 000	Primo Water Holdings Inc**	3,88 %	31/10/2028	3 314 022	0,59
345 000	ProGroup AG*	5,13 %	15/04/2029	340 321	0,06
3 940 000	ProGroup AG*	5,38 %	15/04/2031	3 866 962	0,69
922 000	Project Grand UK Plc*	9,00 %	01/06/2029	971 696	0,17
3 500 000	Proximus SADP*	4,75 %	31/12/2149	3 493 438	0,62
1 063 000	Q-Park Holding I BV*	5,13 %	01/03/2029	1 099 012	0,20
825 000	Q-Park Holding I BV**	5,13 %	15/02/2030	849 614	0,15
2 297 000	Rakuten Group Inc*	4,25 %	31/12/2149	2 154 701	0,38
3 326 000	RAY Financing LLC*	6,50 %	15/07/2031	3 485 355	0,62
2 600 000	Roquette Freres SA*	5,49 %	31/12/2149	2 654 769	0,47
1 350 000	Rossini Sarl*	6,56 %	31/12/2029	1 369 271	0,24
1 703 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	1 804 167	0,32
1 316 000	Sammontana Italia SpA**	6,97 %	15/10/2031	1 325 541	0,24
4 135 000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13 %	15/04/2026	4 112 154	0,73
900 000	Schaeffler AG*	3,38 %	12/10/2028	884 884	0,16
1 600 000	Schaeffler AG*	4,50 %	28/03/2030	1 611 374	0,29
1 000 000	Schaeffler AG*	4,75 %	14/08/2029	1 026 609	0,18
1 306 106	Sigma Holdco BV**	5,75 %	15/05/2026	1 296 029	0,23
1 233 000	Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC**	9,65 %	31/07/2029	1 277 354	0,23
2 765 000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75 %	31/10/2026	2 765 518	0,49
1 718 000	Summit Properties Ltd*	2,00 %	31/01/2025	1 686 700	0,30
685 000	Sunrise HoldCo IV BV*	3,88 %	15/06/2029	668 542	0,12
3 413 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	3 574 503	0,64

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Euro (suite)					
4 948 126	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00 %	30/07/2026	4 963 768	0,89
1 398 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	1 449 464	0,26
2 042 000	Telecom Italia SpA**	1,63 %	18/01/2029	1 918 553	0,34
939 000	Telecom Italia SpA*	6,88 %	15/02/2028	1 025 578	0,18
1 104 000	Telecom Italia SpA*	7,88 %	31/07/2028	1 250 509	0,22
1 600 000	Telefonica Europe BV*	2,88 %	31/12/2149	1 565 975	0,28
1 900 000	Telefonica Europe BV*	5,75 %	31/12/2149	2 036 291	0,36
3 400 000	Telefonica Europe BV*	6,14 %	31/12/2149	3 677 317	0,66
1 400 000	Telefonica Europe BV*	6,75 %	31/12/2149	1 573 180	0,28
5 206 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38 %	09/05/2030	5 341 877	0,95
1 072 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,50 %	01/03/2025	1 073 380	0,19
991 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00 %	31/01/2025	991 575	0,18
3 489 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38 %	15/09/2029	4 026 982	0,72
1 920 000	TI Automotive Finance Plc**	3,75 %	15/04/2029	1 911 900	0,34
2 395 800	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63 %	15/07/2028	2 406 725	0,43
4 899 000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38 %	15/07/2027	4 900 225	0,87
2 900 000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13 %	15/11/2029	2 976 378	0,53
1 769 000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75 %	15/08/2026	1 758 452	0,31
1 229 000	Trivium Packaging Finance BV*	6,77 %	15/08/2026	1 232 748	0,22
2 747 000	TUI Cruises GmbH**	5,00 %	15/05/2030	2 791 576	0,50
4 003 000	UGI International LLC**	2,50 %	01/12/2029	3 734 379	0,67
1 025 000	United Group BV**	5,25 %	01/02/2030	1 019 902	0,18
1 778 000	United Group BV**	6,50 %	31/10/2031	1 815 449	0,32
1 822 000	United Group BV**	6,75 %	15/02/2031	1 888 448	0,34
854 000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63 %	15/06/2029	848 662	0,15
1 000 000	Valeo SE*	4,50 %	11/04/2030	1 000 307	0,18
500 000	Veolia Environnement SA*	2,25 %	31/12/2149	490 804	0,09
1 600 000	Veolia Environnement SA*	2,50 %	31/12/2149	1 497 960	0,27
3 795 000	Verisure Holding AB*	3,25 %	15/02/2027	3 747 031	0,67
2 994 000	Verisure Midholding AB*	5,25 %	15/02/2029	3 003 963	0,54
2 767 000	VF Corp*	4,25 %	07/03/2029	2 770 144	0,49
1 466 000	Virgin Media Finance Plc**	3,75 %	15/07/2030	1 356 134	0,24
2 932 000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63 %	15/04/2032	2 992 558	0,53
400 000	Vodafone Group Plc*	2,63 %	27/08/2080	395 699	0,07
1 249 000	Vodafone Group Plc*	3,00 %	27/08/2080	1 181 254	0,21
2 047 000	Vodafone Group Plc*	4,20 %	03/10/2078	2 090 141	0,37
2 600 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	31/12/2149	2 425 319	0,43
400 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	31/12/2149	390 712	0,07
3 500 000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13 %	20/11/2026	3 383 638	0,60
1 911 000	Zegona Finance Plc*	6,75 %	15/07/2029	2 039 133	0,36

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 900 000	ZF Europe Finance BV*	4,75 %	31/01/2029	1 852 365	0,33
1 900 000	ZF Europe Finance BV*	6,13 %	13/03/2029	1 946 806	0,35
2 700 000	ZF Finance GmbH*	3,75 %	21/09/2028	2 570 062	0,46
4 970 000	Ziggo Bond Co BV*	3,38 %	28/02/2030	4 541 111	0,81
Total - Euro				453 712 457	80,91
Livre sterling					
1 123 484	AA Bond Co Ltd*	6,50 %	31/01/2026	1 362 190	0,24
710 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	878 757	0,16
2 349 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88 %	01/06/2028	2 647 045	0,47
483 000	B&M European Value Retail SA*	4,00 %	15/11/2028	549 577	0,10
1 087 000	B&M European Value Retail SA*	6,50 %	27/11/2031	1 307 415	0,23
1 538 000	B&M European Value Retail SA*	8,13 %	15/11/2030	1 988 274	0,35
2 560 000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13 %	14/05/2030	3 000 893	0,54
1 025 000	Bellis Finco Plc**	4,00 %	16/02/2027	1 172 323	0,21
394 000	British Telecommunications Plc*	8,38 %	20/12/2083	509 960	0,09
1 105 000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88 %	15/07/2027	1 274 483	0,23
2 248 000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50 %	08/07/2026	2 791 317	0,50
1 632 000	CPI Property Group SA*	2,75 %	22/01/2028	1 803 700	0,32
806 000	CPUK Finance Ltd*	4,50 %	28/08/2027	928 035	0,17
2 893 000	CPUK Finance Ltd**	6,50 %	28/08/2026	3 491 798	0,62
1 470 000	Deuce Finco Plc**	5,50 %	15/06/2027	1 741 998	0,31
2 373 000	Edge Finco Plc**	8,13 %	15/08/2031	2 940 016	0,52
700 000	Electricité de France SA*	7,38 %	31/12/2149	862 016	0,15
1 155 000	Iceland Bondco Plc**	4,38 %	15/05/2028	1 283 479	0,23
826 000	Iceland Bondco Plc**	10,88 %	15/12/2027	1 070 983	0,19
1 869 000	Iron Mountain UK Plc*	3,88 %	15/11/2025	2 224 043	0,40
1 479 000	Kier Group Plc*	9,00 %	15/02/2029	1 887 785	0,34
2 728 000	Maison Finco Plc**	6,00 %	31/10/2027	3 246 692	0,58
1 720 000	Market Bidco Finco Plc**	5,50 %	04/11/2027	1 989 266	0,36
1 225 000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00 %	15/05/2029	1 442 930	0,26
1 563 000	Mobico Group Plc*	4,25 %	31/12/2149	1 812 031	0,32
2 398 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	2,50 %	24/03/2026	2 580 138	0,46
3 353 000	NGG Finance Plc*	5,63 %	18/06/2073	4 051 277	0,72
1 300 000	Ocado Group Plc*	6,25 %	06/08/2029	1 472 526	0,26
927 000	Ocado Group Plc*	10,50 %	08/08/2029	1 139 813	0,20
1 523 000	Pinewood Finco Plc**	3,63 %	15/11/2027	1 747 152	0,31
2 352 000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00 %	11/10/2028	3 027 477	0,54
1 740 000	RAC Bond Co Plc**	5,25 %	04/11/2027	2 039 175	0,36
1 796 000	Sherwood Financing Plc*	9,63 %	15/12/2029	2 172 197	0,39

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 94,41 % (31 décembre 2023 : 94,13 %) (suite)					
Livre sterling (suite)					
1 120 000	Travis Perkins Plc*	3,75 %	17/02/2026	1 325 348	0,24
3 284 000	TVL Finance Plc*	10,25 %	28/04/2028	4 131 251	0,74
712 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88 %	15/03/2032	860 697	0,15
806 000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25 %	15/01/2030	858 610	0,15
2 409 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88 %	15/07/2028	2 722 649	0,49
1 950 000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50 %	15/07/2031	2 019 427	0,36
1 491 000	Zenith Finco Plc**	6,50 %	30/06/2027	1 346 884	0,24
Total – Livre sterling				75 701 627	13,50
Total des obligations d'entreprise				529 414 084	94,41
Total des investissements				534 210 782	95,27

Contrats de change à terme 0,47 % (31 décembre 2023 : 0,15 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
11 890 685 GBP	14 331 825 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	40 241	0,01
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
15 622 CHF	16 624 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	39	0,00
7 269 EUR	6 791 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	24	0,00
691 252 EUR	646 251 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	1 931	0,00
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
42 185 488 USD	38 282 499 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	2 435 080	0,42
7 062 329 USD	6 616 413 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	200 174	0,04
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					2 677 489	0,47

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	536 888 271	95,74

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,37 %) (31 décembre 2023 : (0,31 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
86 648 805 EUR	72 592 534 GBP	16/01/2025	UBS AG	4	(1 092 535)	(0,19)
262 974 EUR	295 155 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(21 910)	(0,00)
3 649 069 EUR	3 044 236 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(30 446)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
3 274 595 CHF	3 504 758 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(11 920)	(0,00)
462 235 CHF	497 821 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	20	(4 778)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
14 338 327 EUR	15 806 873 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(918 521)	(0,17)

European High Yield Bond – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (0,37 %) (31 décembre 2023 : (0,31 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en USD (suite)</i>						
415 092 EUR	436 768 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	(6 478)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(2 086 588)	(0,37)

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 086 588)	(0,37)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	534 801 683	95,37
Autres éléments de l'actif net	25 951 871	4,63
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	560 753 554	100,00

Analyse du portefeuille	EUR	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	369 187 054	65,44
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	165 023 728	29,25
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	590 901	0,10
Total des investissements	534 801 683	94,79

European Sustainable Equity - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Actions 99,15 % (31 décembre 2023 : 99,49 %)			
Couronne danoise			
46 552	Netcompany Group A/S	2 116 211	1,43
85 161	Novo Nordisk A/S Class B	7 128 291	4,80
Total – Couronne danoise		9 244 502	6,23
Euro			
2 809	Adyen NV	4 036 533	2,72
12 490	ASML Holding NV	8 476 963	5,71
31 323	Beiersdorf AG	3 884 052	2,61
68 860	Dassault Systemes SE	2 306 810	1,55
11 027	DiaSorin SpA	1 097 848	0,74
14 947	EssilorLuxottica SA	3 521 513	2,37
67 134	Euronext NV	7 270 612	4,90
6 214	Ferrari NV	2 562 654	1,72
1 457	Hermes International SCA	3 383 154	2,28
13 885	L'Oreal SA	4 746 587	3,20
127 618	RELX Plc	5 579 459	3,76
7 327	Reply SpA	1 123 962	0,76
13 065	Sartorius Stedim Biotech	2 465 366	1,66
32 414	Schneider Electric SE	7 808 533	5,26
53 662	Scout24 SE	4 566 636	3,07
92 985	Zalando SE	3 011 784	2,03
Total - Euro		65 842 466	44,34
Couronne norvégienne			
72 736	Bakkafrost P/F	3 921 133	2,64
Total – Couronne norvégienne		3 921 133	2,64
Livre sterling			
192 454	3i Group Plc	8 295 787	5,59
39 393	AstraZeneca Plc	4 987 417	3,36
120 221	Compass Group Plc	3 870 627	2,61
166 384	CVS Group Plc	1 690 378	1,14
27 855	Diploma Plc	1 431 809	0,96
788 084	Haleon Plc	3 597 223	2,42
50 389	London Stock Exchange Group Plc	6 877 494	4,63
282 020	Sage Group Plc	4 342 114	2,92
Total – Livre sterling		35 092 849	23,63

European Sustainable Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Actions 99,15 % (31 décembre 2023 : 99,49 %) (suite)			
Couronne suédoise			
189 545	Assa Abloy AB Class B	5 413 916	3,64
266 525	Atlas Copco AB Class A	3 933 291	2,65
	Total – Couronne suédoise	9 347 207	6,29
Franc suisse			
27 208	Galderma Group AG	2 917 891	1,96
73 187	Nestle SA	5 839 849	3,93
4 346	Partners Group Holding AG	5 696 351	3,84
31 497	Straumann Holding AG	3 834 664	2,58
4 306	Tecan Group AG	929 641	0,63
5 577	VAT Group AG	2 037 245	1,37
	Total – Franc suisse	21 255 641	14,31
Dollar américain			
5 866	Spotify Technology SA	2 534 361	1,71
	Total – Dollar américain	2 534 361	1,71
	Total des actions*	147 238 159	99,15
	Total des investissements	147 238 159	99,15
		Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		147 238 159	99,15
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat		147 238 159	99,15
Autres éléments de l'actif net		1 261 874	0,85
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		148 500 033	100,00
Analyse du portefeuille		EUR	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle		147 238 159	99,05
Total des investissements		147 238 159	99,05

Event Driven - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Bons du Trésor 28,65 % (31 décembre 2023 : 91,00 %)					
Dollar américain					
10 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	07/01/2025	9 994 323	3,52
22 425 000	United States Treasury Bill	0,00 %	21/01/2025	22 374 809	7,89
26 355 000	United States Treasury Bill	0,00 %	27/02/2025	26 182 507	9,22
23 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	18/03/2025	22 800 784	8,02
Total des bons du Trésor**				81 352 423	28,65
Obligations d'entreprise 68,94 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
5 400 000	American Express Co**	5,90 %	30/10/2026	5 440 916	1,92
2 369 000	Amgen Inc**	5,25 %	02/03/2025	2 370 468	0,83
4 715 000	AT&T Inc*	1,70 %	25/03/2026	4 547 890	1,60
5 100 000	Bank of America Corp**	1,20 %	24/10/2026	4 956 430	1,75
2 781 000	Bank of America Corp*	4,00 %	22/01/2025	2 779 695	0,98
2 356 000	Bank of New York Mellon Corp*	3,00 %	24/02/2025	2 350 373	0,83
2 960 000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,96 %	20/02/2026	2 967 781	1,04
3 365 000	Broadcom Inc**	3,15 %	15/11/2025	3 322 435	1,17
2 525 000	Capital One Financial Corp*	3,20 %	05/02/2025	2 524 509	0,89
2 195 000	Capital One Financial Corp**	4,99 %	24/07/2026	2 193 910	0,77
6 835 000	Caterpillar Financial Services Corp**	5,01 %	14/05/2027	6 842 114	2,41
7 645 000	Citibank NA**	5,19 %	19/11/2027	7 660 881	2,70
2 585 000	Comcast Corp**	3,38 %	15/08/2025	2 563 545	0,90
1 945 000	Comcast Corp**	3,95 %	15/10/2025	1 935 657	0,68
1 695 000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	5,00 %	18/11/2027	1 705 455	0,60
2 560 000	Corebridge Global Funding**	5,70 %	25/09/2026	2 586 283	0,91
2 590 000	CVS Health Corp*	3,88 %	20/07/2025	2 574 152	0,91
2 190 000	Enbridge Energy Partners LP*	5,88 %	15/10/2025	2 202 015	0,78
2 181 000	Fox Corp**	3,05 %	07/04/2025	2 170 818	0,76
3 565 000	General Electric Co**	5,20 %	05/05/2026	3 572 009	1,26
4 000 000	Georgia Power Co**	5,26 %	08/05/2025	4 008 812	1,41
7 635 000	Goldman Sachs Bank USA**	5,22 %	21/05/2027	7 654 863	2,70
2 850 000	Home Depot Inc**	4,73 %	24/12/2025	2 856 098	1,01
3 800 000	Intel Corp**	3,40 %	25/03/2025	3 787 274	1,33
2 505 000	John Deere Capital Corp**	4,89 %	06/03/2026	2 508 330	0,88
2 840 000	John Deere Capital Corp**	5,04 %	11/06/2027	2 849 496	1,00
7 145 000	JPMorgan Chase & Co**	5,16 %	22/09/2027	7 183 058	2,53
480 000	JPMorgan Chase & Co**	5,49 %	22/04/2027	482 252	0,17
4 295 000	Lowe's Cos Inc*	4,00 %	15/04/2025	4 286 718	1,51
3 375 000	Marsh & McLennan Cos Inc**	5,21 %	08/11/2027	3 402 220	1,20
7 635 000	Morgan Stanley**	5,43 %	18/02/2026	7 643 614	2,69

Event Driven – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 68,94 % (31 décembre 2023 : 0,00 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
120 000	Morgan Stanley Bank NA**	5,41 %	16/07/2025	120 276	0,04
3 085 000	New York Life Global Funding**	5,03 %	28/08/2026	3 097 532	1,09
5 025 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,05 %	01/03/2025	5 034 333	1,77
2 265 000	Pacific Gas & Electric Co**	3,45 %	01/07/2025	2 247 742	0,79
480 000	Pacific Gas & Electric Co*	3,50 %	15/06/2025	476 692	0,17
1 500 000	PepsiCo Inc**	4,89 %	13/02/2026	1 503 547	0,53
3 000 000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	5,04 %	16/02/2027	3 012 006	1,06
2 940 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	4,65 %	19/05/2025	2 941 678	1,04
5 210 000	PNC Bank NA**	4,87 %	15/01/2027	5 212 959	1,84
1 140 000	Protective Life Global Funding**	5,38 %	28/03/2025	1 142 215	0,40
4 875 000	Royal Bank of Canada**	5,33 %	18/10/2027	4 881 288	1,72
2 489 000	RTX Corp*	3,95 %	16/08/2025	2 478 115	0,87
7 379 000	Simon Property Group LP*	3,50 %	01/09/2025	7 329 026	2,58
2 885 000	Spectra Energy Partners LP*	3,50 %	15/03/2025	2 875 790	1,01
4 805 000	State Street Corp**	5,17 %	22/10/2027	4 817 885	1,70
875 000	State Street Corp**	5,38 %	03/08/2026	881 552	0,31
5 275 000	T-Mobile USA Inc*	3,50 %	15/04/2025	5 251 937	1,85
1 300 000	Toyota Motor Credit Corp**	5,10 %	10/04/2026	1 300 898	0,46
2 130 000	Toyota Motor Credit Corp**	5,28 %	07/08/2026	2 144 243	0,76
4 085 000	Truist Financial Corp*	1,20 %	05/08/2025	4 003 857	1,41
1 475 000	UBS Group AG**	1,31 %	02/02/2027	1 418 020	0,50
2 910 000	UBS Group AG**	2,19 %	05/06/2026	2 875 852	1,01
3 659 000	UnitedHealth Group Inc**	5,14 %	15/07/2026	3 671 748	1,29
3 500 000	US Bank NA*	2,05 %	21/01/2025	3 494 826	1,23
2 115 000	US Bank NA**	5,30 %	22/10/2027	2 114 969	0,74
7 445 000	Wells Fargo Bank NA**	5,49 %	11/12/2026	7 529 543	2,65
Total des obligations d'entreprise				195 788 600	68,94
Total des investissements				277 141 023	97,59

Contrats de change à terme 0,05 % (31 décembre 2023 : 3,21 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
10 659 USD	10 194 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	97	0,00
16 677 USD	15 912 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	192	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
344 808 GBP	431 473 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	315	0,00
2 828 475 USD	2 205 359 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	66 798	0,02
1 648 738 USD	1 269 693 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	16	58 756	0,02

Event Driven – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,05 % (31 décembre 2023 : 3,21 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
318 137 USD	48 308 907 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	10 266	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					136 424	0,05

Contrats de swap de rendement total 0,04 % (31 décembre 2023 : 0,76 %)

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
USD 40 000 000	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	139 204	0,04
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total^{oo}				139 204	0,04

¹ Coût de financement fixe.² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Morgan Stanley.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	277 416 651	97,68

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (3,56 %) (31 décembre 2023 : (0,12 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
345 EUR	378 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(20)	(0,00)
1 727 347 EUR	1 815 023 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(25 407)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
141 643 008 GBP	185 597 483 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(8 224 007)	(2,90)
39 925 026 GBP	50 884 076 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	88	(887 680)	(0,31)
1 755 040 USD	1 402 478 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1 223)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
38 178 540 JPY	250 424 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(7 114)	(0,00)
3 580 000 000 JPY	23 777 740 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(962 520)	(0,34)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(10 107 971)	(3,56)

Event Driven – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de rendement total (0,18 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
USD 199 648 592	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	(527 124)	(0,18)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total^m				(527 124)	(0,18)

¹ Coût de financement fixe.

² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Morgan Stanley.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(10 635 095)	(3,74)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	266 781 556	93,94
Autres éléments de l'actif net	17 215 135	6,06
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	283 996 691	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	50 117 273	16,50
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	227 023 750	74,73
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(10 359 467)	(3,41)
Total des investissements	266 781 556	87,82

Global Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'agences 0,87 % (31 décembre 2023 : 1,05 %)					
Dollar américain					
370 000	Federal Home Loan Banks*	5,50 %	15/07/2036	393 891	0,39
140 000	Federal National Mortgage Association**	0,75 %	08/10/2027	127 090	0,12
365 000	Federal National Mortgage Association**	0,88 %	05/08/2030	301 545	0,30
55 000	Tennessee Valley Authority*	5,88 %	01/04/2036	59 634	0,06
Total des obligations d'agences				882 160	0,87
Titres adossés à des actifs 13,07 % (31 décembre 2023 : 9,99 %)					
Euro					
509 955	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	4,07 %	28/01/2076	528 897	0,52
80 349	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	3,54 %	28/04/2062	83 631	0,08
600 000	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class B	3,81 %	27/05/2039	622 462	0,61
399 918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	4,06 %	17/08/2031	413 440	0,41
61 087	Red & Black Auto Italy SRL Series 2 Class A1	3,86 %	28/07/2034	63 642	0,06
249 427	Shamrock Residential 2023-1 DAC Series 2023-1X Class A	3,78 %	24/06/2071	258 951	0,26
344 205	Stresa Securitisation SRL Series 1 Class A	4,04 %	22/12/2045	349 203	0,34
Total - Euro				2 320 226	2,28
Livre sterling					
120 000	Mortimer BTL 2021-1 Plc Series 2021-1 Class C	6,18 %	23/06/2053	150 362	0,15
353 148	Parkmore Point RMBS 2022-1 Plc Series 2022-1X Class A	6,23 %	25/07/2045	443 993	0,43
262 000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17 %	28/05/2039	334 188	0,33
Total - Livre sterling				928 543	0,91
Dollar américain					
184 000	1211 Avenue of the Americas Trust Series 2015-1211 Class A1A2	3,90 %	10/08/2035	181 622	0,18
290 000	BANK 2017-BNK9 Class A4	3,54 %	15/11/2054	278 658	0,27
271 932	BRAVO Series 2024-NQM6 Class A1	5,41 %	01/08/2064	270 890	0,27
56 000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42 %	13/06/2039	52 604	0,05
238 941	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Class ASB	3,33 %	13/11/2050	234 641	0,23
259 692	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-10 Class A4A	5,50 %	25/10/2055	257 559	0,25
263 000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00 %	25/11/2055	264 383	0,26
229 434	COLT Mortgage Loan Trust 2024-2 Class A1	6,13 %	25/04/2069	230 842	0,23
259 611	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV2 Class A1	6,42 %	25/05/2069	262 697	0,26
88 788	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	0,44 %	10/06/2047	1	0,00
405 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	6,47 %	25/12/2041	411 056	0,40
510 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R01 Class 1M2	8,31 %	25/12/2042	544 897	0,54
1 768 711	CSAIL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	0,67 %	15/06/2057	1 609	0,00
505 000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Class A4	4,22 %	15/08/2051	486 282	0,48
99 136	EFMT Series 2024-INV2 Class A3	5,44 %	25/10/2069	98 048	0,10

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 13,07 % (31 décembre 2023 : 9,99 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
47 959	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	9,03 %	25/05/2029	49 879	0,05
484 745	Fannie Mae REMICS Class HF	5,97 %	25/12/2054	488 226	0,48
306 570	Fannie Mae REMICS Class PI	3,50 %	25/12/2042	50 606	0,05
458 575	Freddie Mac REMICS Class FA	5,67 %	25/11/2054	455 200	0,45
512 941	Freddie Mac REMICS Class HS	1,74 %	15/03/2042	65 486	0,06
550 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	7,47 %	25/04/2042	570 132	0,56
137 236	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A	6,67 %	25/03/2042	138 306	0,14
550 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B	8,07 %	25/03/2042	575 397	0,57
321 539	Freddie Mac Strips Class S1	1,24 %	15/09/2043	29 777	0,03
896 660	Government National Mortgage Association Class AI	2,00 %	20/02/2051	108 720	0,11
438 446	Government National Mortgage Association Class IT	3,50 %	20/02/2043	71 221	0,07
539 406	Government National Mortgage Association Class LI	4,00 %	20/09/2051	105 765	0,10
290 454	Government National Mortgage Association Class NC	1,50 %	20/07/2051	233 950	0,23
293 763	Government National Mortgage Association Class WK	1,00 %	20/06/2050	218 751	0,21
2 213 890	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,68 %	10/05/2050	202	0,00
180 000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class A	2,84 %	10/08/2038	173 253	0,17
71 881	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	6,20 %	25/05/2054	72 539	0,07
177 274	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	6,10 %	25/08/2054	178 412	0,18
169 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class A2	6,23 %	20/04/2054	172 602	0,17
160 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28 %	15/06/2050	142 957	0,14
177 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64 %	15/10/2051	171 589	0,17
124 335	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2024-NQM3 Class A3	5,40 %	25/07/2069	123 305	0,12
210 890	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2A Class B1	4,50 %	25/03/2057	206 537	0,20
262 924	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80 %	25/01/2064	244 737	0,24
280 000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44 %	25/09/2039	276 435	0,27
125 079	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class A3	5,35 %	25/09/2064	123 547	0,12
192 117	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07 %	25/01/2064	193 236	0,19
237 769	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45 %	25/02/2064	240 322	0,24
286 875	Taco Bell Funding LLC Class A23	4,97 %	25/05/2046	286 538	0,28
276 000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98 %	15/11/2027	279 951	0,27
252 350	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22 %	25/06/2069	254 448	0,25
180 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81 %	15/11/2049	171 425	0,17
67 929	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	0,50 %	15/08/2047	135	0,00
Total – Dollar américain				10 049 375	9,88
Total des titres adossés à des actifs**				13 298 144	13,07
Obligations d'entreprise 30,91 % (31 décembre 2023 : 26,54 %)					
Dollar australien					
650 000	Inter-American Development Bank*	4,70 %	03/10/2030	407 370	0,40

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 30,91 % (31 décembre 2023 : 26,54 %) (suite)					
Dollar australien (suite)					
540 000	International Finance Corp*	4,90 %	05/12/2034	334 334	0,33
Total – Dollar australien				741 704	0,73
Couronne danoise					
7 006 237	Nykredit Realkredit AS*	4,00 %	01/10/2056	976 075	0,96
Total – Couronne danoise				976 075	0,96
Euro					
100 000	ArcelorMittal SA*	3,50 %	13/12/2031	102 228	0,10
100 000	Arkema SA*	3,50 %	12/09/2034	102 980	0,10
206 000	Athene Global Funding*	0,37 %	10/09/2026	205 539	0,20
300 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63 %	11/03/2081	301 141	0,30
200 000	Balder Finland OYJ*	2,00 %	18/01/2031	186 197	0,18
200 000	Banco BPM SpA*	3,88 %	09/09/2030	211 101	0,21
100 000	Barclays Plc*	3,94 %	31/01/2036	104 360	0,10
149 000	Becton Dickinson & Co*	3,83 %	07/06/2032	158 895	0,16
200 000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	3,00 %	25/05/2028	210 147	0,21
100 000	Booking Holdings Inc*	3,88 %	21/03/2045	102 979	0,10
200 000	BPCE SFH SA*	3,25 %	12/04/2028	210 964	0,21
160 000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25 %	31/03/2027	168 187	0,17
100 000	Comcast Corp*	3,55 %	26/09/2036	104 163	0,10
100 000	Crelan SA*	5,38 %	30/04/2035	109 077	0,11
300 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88 %	29/06/2080	304 521	0,30
100 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	3,25 %	18/04/2028	105 530	0,10
200 000	Heimstaden Bostad AB*	1,13 %	21/01/2026	202 295	0,20
150 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38 %	24/07/2028	143 391	0,14
100 000	ING Groep NV*	2,00 %	22/03/2030	103 483	0,10
200 000	Islandsbanki HF*	4,63 %	27/03/2028	215 256	0,21
100 000	JPMorgan Chase & Co*	3,76 %	21/03/2034	106 375	0,10
200 000	Landsbankinn HF*	3,75 %	08/10/2029	207 884	0,20
100 000	Landsbankinn HF*	5,00 %	13/05/2028	109 080	0,11
100 000	Linde Plc*	3,63 %	12/06/2034	106 780	0,11
119 000	Medtronic Inc*	4,15 %	15/10/2053	128 503	0,13
100 000	Morgan Stanley*	3,96 %	21/03/2035	106 487	0,11
200 000	Motability Operations Group Plc*	4,00 %	17/01/2030	215 459	0,21
100 000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75 %	30/05/2054	102 356	0,10
100 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63 %	23/08/2034	107 612	0,11
143 000	PVH Corp*	4,13 %	16/07/2029	152 863	0,15
204 000	Southern Gas Networks Plc*	3,50 %	16/10/2030	211 563	0,21
300 000	Stedin Holding NV*	1,50 %	31/12/2149	298 224	0,29

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 30,91 % (31 décembre 2023 : 26,54 %) (suite)					
Euro (suite)					
300 000	Stellantis NV*	4,00 %	19/03/2034	309 877	0,30
400 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09 %	19/04/2028	429 520	0,42
100 000	Swisscom Finance BV*	3,63 %	29/11/2036	105 663	0,10
100 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	105 757	0,10
100 000	TenneT Holding BV*	0,88 %	16/06/2035	83 321	0,08
196 000	Timken Co*	4,13 %	23/05/2034	203 322	0,20
280 000	UBS Group AG*	2,13 %	13/10/2026	290 926	0,29
100 000	Verizon Communications Inc*	3,75 %	28/02/2036	105 314	0,10
100 000	Virgin Money UK Plc*	4,00 %	18/03/2028	106 112	0,10
100 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88 %	19/11/2031	103 904	0,10
300 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69 %	17/05/2033	311 066	0,31
200 000	Westpac Securities NZ Ltd*	3,75 %	20/04/2028	213 735	0,21
Total - Euro				7 574 137	7,44
Yen japonais					
100 000 000	Metropolitan Expressway Co Ltd†	0,52 %	20/12/2028	627 904	0,62
Total – Yen japonais				627 904	0,62
Livre sterling					
290 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	371 671	0,37
189 000	Barclays Plc*	5,85 %	21/03/2035	238 902	0,23
250 000	BP Capital Markets Plc*	4,25 %	31/12/2149	303 316	0,30
100 000	British Telecommunications Plc*	5,75 %	13/02/2041	121 048	0,12
100 000	Hammerson Plc*	5,88 %	08/10/2036	120 776	0,12
200 000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00 %	13/11/2033	269 512	0,26
200 000	Rothsay Life Plc*	7,02 %	10/12/2034	257 054	0,25
100 000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88 %	31/07/2038	127 080	0,12
100 000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50 %	18/09/2027	128 051	0,13
200 000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50 %	17/09/2029	210 186	0,21
Total – Livre sterling				2 147 596	2,11
Dollar américain					
555 000	AbbVie Inc*	2,95 %	21/11/2026	539 404	0,53
53 000	AbbVie Inc*	4,05 %	21/11/2039	45 316	0,04
125 000	AbbVie Inc*	4,95 %	15/03/2031	125 008	0,12
330 000	African Development Bank*	3,50 %	18/09/2029	316 861	0,31
295 000	Ally Financial Inc**	6,18 %	26/07/2035	291 780	0,29
175 000	Amgen Inc**	5,65 %	02/03/2053	168 613	0,17
175 000	AppLovin Corp**	5,13 %	01/12/2029	174 642	0,17
145 000	AppLovin Corp**	5,38 %	01/12/2031	145 106	0,14

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 30,91 % (31 décembre 2023 : 26,54 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
550 000	AppLovin Corp**	5,50 %	01/12/2034	546 250	0,54
25 000	Arthur J Gallagher & Co*	4,85 %	15/12/2029	24 897	0,02
175 000	Arthur J Gallagher & Co*	5,15 %	15/02/2035	170 707	0,17
65 000	Arthur J Gallagher & Co*	5,55 %	15/02/2055	62 465	0,06
210 000	AT&T Inc**	3,50 %	15/09/2053	141 536	0,14
115 000	AT&T Inc*	3,65 %	01/06/2051	81 291	0,08
100 000	AT&T Inc*	3,80 %	01/12/2057	69 079	0,07
70 000	AT&T Inc*	3,85 %	01/06/2060	48 557	0,05
200 000	Banco Santander SA*	6,92 %	08/08/2033	210 026	0,21
290 000	Bank of America Corp**	5,75 %	15/09/2027	293 806	0,29
445 000	Boeing Co*	5,04 %	01/05/2027	446 328	0,44
275 000	BPCE SA**	5,94 %	30/05/2035	272 698	0,27
27 000	Broadcom Inc**	3,15 %	15/11/2025	26 658	0,03
360 000	Broadcom Inc**	3,19 %	15/11/2036	290 147	0,29
220 000	Broadcom Inc**	3,42 %	15/04/2033	192 683	0,19
135 000	Broadcom Inc**	5,05 %	12/07/2029	135 557	0,13
115 000	Broadcom Inc**	5,15 %	15/11/2031	115 777	0,11
180 000	Bunge Ltd Finance Corp*	4,20 %	17/09/2029	174 741	0,17
165 000	Bunge Ltd Finance Corp*	4,65 %	17/09/2034	155 833	0,15
95 000	Cadence Design Systems Inc**	4,30 %	10/09/2029	93 152	0,09
225 000	Cadence Design Systems Inc**	4,70 %	10/09/2034	215 825	0,21
205 000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	2,67 %	01/12/2026	196 766	0,19
180 000	Cigna Group*	5,60 %	15/02/2054	168 726	0,17
95 000	Citigroup Inc**	3,89 %	10/01/2028	93 146	0,09
385 000	Corp Andina de Fomento*	2,25 %	08/02/2027	366 394	0,36
200 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95 %	08/01/2034	198 789	0,20
60 000	Crown Castle Inc*	1,05 %	15/07/2026	56 728	0,06
120 000	CVS Health Corp*	3,00 %	15/08/2026	116 341	0,11
60 000	CVS Health Corp**	7,00 %	10/03/2055	60 351	0,06
305 000	Dell International LLC/EMC Corp*	4,85 %	01/02/2035	289 750	0,28
215 000	Deutsche Bank AG**	5,40 %	11/09/2035	203 845	0,20
115 000	Diamondback Energy Inc**	4,25 %	15/03/2052	86 815	0,09
110 000	Diamondback Energy Inc**	5,15 %	30/01/2030	110 273	0,11
70 000	Diamondback Energy Inc**	5,20 %	18/04/2027	70 683	0,07
135 000	Diamondback Energy Inc**	5,75 %	18/04/2054	126 801	0,12
115 000	Diamondback Energy Inc**	5,90 %	18/04/2064	108 062	0,11
110 000	DTE Energy Co*	1,05 %	01/06/2025	108 321	0,11
140 000	DTE Energy Co*	4,95 %	01/07/2027	140 559	0,14
65 000	Eastern Energy Gas Holdings LLC*	5,65 %	15/10/2054	61 373	0,06
105 000	Elevance Health Inc*	5,85 %	01/11/2064	101 382	0,10

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 30,91 % (31 décembre 2023 : 26,54 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
20 000	Enbridge Inc*	5,30 %	05/04/2029	20 212	0,02
135 000	Enbridge Inc*	5,63 %	05/04/2034	135 871	0,13
225 000	Energy Transfer LP*	5,95 %	15/05/2054	217 659	0,21
465 000	Enterprise Products Operating LLC*	4,95 %	15/02/2035	450 222	0,44
85 000	EOG Resources Inc*	5,65 %	01/12/2054	83 315	0,08
500 000	Foundry JV Holdco LLC**	6,25 %	25/01/2035	503 832	0,50
35 000	GE HealthCare Technologies Inc**	4,80 %	14/08/2029	34 685	0,03
140 000	General Motors Co*	6,80 %	01/10/2027	146 277	0,14
235 000	Gilead Sciences Inc**	5,50 %	15/11/2054	228 753	0,23
280 000	HCA Inc*	3,50 %	15/07/2051	181 262	0,18
75 000	HCA Inc*	5,45 %	01/04/2031	74 877	0,07
135 000	Indianapolis Power & Light Co**	5,70 %	01/04/2054	133 013	0,13
45 000	Intel Corp**	3,25 %	15/11/2049	26 885	0,03
335 000	Intel Corp**	4,75 %	25/03/2050	259 265	0,26
77 000	Intel Corp**	4,90 %	05/08/2052	60 843	0,06
35 000	Intel Corp**	5,90 %	10/02/2063	31 605	0,03
610 000	Inter-American Development Bank*	1,13 %	13/01/2031	500 287	0,49
60 000	Jersey Central Power & Light Co**	5,10 %	15/01/2035	58 555	0,06
275 000	Lloyds Banking Group Plc*	5,59 %	26/11/2035	272 793	0,27
415 000	Marathon Petroleum Corp**	4,70 %	01/05/2025	414 601	0,41
120 000	Meta Platforms Inc**	5,40 %	15/08/2054	116 312	0,11
205 000	Meta Platforms Inc**	5,55 %	15/08/2064	200 017	0,20
160 000	Morgan Stanley*	3,63 %	20/01/2027	157 117	0,15
90 000	Morgan Stanley**	5,42 %	21/07/2034	89 414	0,09
105 000	Morgan Stanley**	5,52 %	19/11/2055	101 281	0,10
125 000	Morgan Stanley**	5,83 %	19/04/2035	127 437	0,13
95 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,90 %	28/02/2028	95 158	0,09
340 000	Nordic Investment Bank*	4,25 %	28/02/2029	337 215	0,33
110 000	Occidental Petroleum Corp*	5,20 %	01/08/2029	109 212	0,11
104 000	Occidental Petroleum Corp*	6,13 %	01/01/2031	106 485	0,10
65 000	Occidental Petroleum Corp**	6,45 %	15/09/2036	66 588	0,07
185 000	ONEOK Inc*	5,70 %	01/11/2054	174 120	0,17
140 000	Oracle Corp*	3,60 %	01/04/2050	98 166	0,10
65 000	Otis Worldwide Corp*	5,13 %	19/11/2031	65 062	0,06
220 000	Pacific Gas & Electric Co**	4,95 %	01/07/2050	191 302	0,19
110 000	Pacific Gas & Electric Co**	6,40 %	15/06/2033	116 014	0,11
145 000	Pacific Gas & Electric Co*	6,95 %	15/03/2034	158 899	0,16
105 000	Phillips 66*	1,30 %	15/02/2026	101 219	0,10
145 000	Public Service Co of Oklahoma**	5,20 %	15/01/2035	140 475	0,14
55 000	Santander Holdings USA Inc**	6,12 %	31/05/2027	55 819	0,06

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 30,91 % (31 décembre 2023 : 26,54 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
190 000	Santander Holdings USA Inc**	6,34 %	31/05/2035	192 647	0,19
255 000	Societe Generale SA**	1,49 %	14/12/2026	246 161	0,24
175 000	Solventum Corp**	5,60 %	23/03/2034	174 213	0,17
240 000	Solventum Corp**	6,00 %	15/05/2064	234 281	0,23
127 000	Tampa Electric Co**	4,90 %	01/03/2029	126 970	0,12
100 000	The Campbell's Co**	4,75 %	23/03/2035	94 345	0,09
165 000	T-Mobile USA Inc*	2,55 %	15/02/2031	141 994	0,14
190 000	T-Mobile USA Inc**	3,38 %	15/04/2029	177 477	0,17
85 000	TotalEnergies Capital SA*	5,15 %	05/04/2034	84 675	0,08
120 000	TotalEnergies Capital SA*	5,49 %	05/04/2054	115 121	0,11
80 000	TotalEnergies Capital SA*	5,64 %	05/04/2064	76 538	0,08
180 000	Truist Financial Corp**	5,71 %	24/01/2035	181 462	0,18
175 000	Uber Technologies Inc*	4,80 %	15/09/2034	167 630	0,16
45 000	Uber Technologies Inc*	5,35 %	15/09/2054	41 884	0,04
200 000	UBS AG**	5,65 %	11/09/2028	204 679	0,20
200 000	UnitedHealth Group Inc*	4,50 %	15/04/2033	189 819	0,19
225 000	UnitedHealth Group Inc*	5,63 %	15/07/2054	218 563	0,21
105 000	Verizon Communications Inc*	4,86 %	21/08/2046	93 805	0,09
120 000	Verizon Communications Inc*	5,05 %	09/05/2033	118 681	0,12
50 000	Verizon Communications Inc*	5,50 %	23/02/2054	47 894	0,05
175 000	Vodafone Group Plc**	5,75 %	28/06/2054	168 945	0,17
110 000	Vodafone Group Plc**	5,88 %	28/06/2064	106 536	0,10
55 000	Vulcan Materials Co*	4,95 %	01/12/2029	54 849	0,05
50 000	Vulcan Materials Co*	5,70 %	01/12/2054	48 594	0,05
1 205 000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05 %	15/03/2042	968 063	0,95
215 000	Wells Fargo & Co**	5,21 %	03/12/2035	209 282	0,21
215 000	Wells Fargo & Co**	5,50 %	23/01/2035	214 192	0,21
Total – Dollar américain				19 381 272	19,05
Total des obligations d'entreprise				31 448 688	30,91
Obligations d'État 31,59 % (31 décembre 2023 : 39,07 %)					
Dollar australien					
404 000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00 %	08/03/2034	248 886	0,24
650 000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10 %	28/11/2030	409 985	0,40
481 000	Queensland Treasury Corp*	4,50 %	09/03/2033	290 646	0,29
373 000	Queensland Treasury Corp*	5,25 %	21/07/2036	229 929	0,23
185 000	South Australian Government Financing Authority*	1,75 %	24/05/2034	86 211	0,08
333 000	Treasury Corp of Victoria*	5,25 %	15/09/2038	200 754	0,20
253 000	Western Australian Treasury Corp**	4,50 %	21/07/2032	154 787	0,15
Total – Dollar australien				1 621 198	1,59

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 31,59 % (31 décembre 2023 : 39,07 %) (suite)					
Dollar canadien					
418 000	City of Toronto Canada**	4,25 %	11/07/2033	301 075	0,29
900 000	City of Toronto Canada**	4,25 %	29/07/2034	642 716	0,63
700 000	Province of Ontario Canada**	4,15 %	02/12/2054	485 106	0,48
1 200 000	PSP Capital Inc**	3,75 %	15/06/2029	853 064	0,84
Total – Dollar canadien				2 281 961	2,24
Euro					
526 991	Bundesobligation*	2,10 %	12/04/2029	547 721	0,54
2 459 595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,20 %	15/02/2034	2 529 067	2,48
500 000	Estonia Government International Bond*	3,25 %	17/01/2034	525 094	0,52
430 000	European Union*	3,38 %	04/10/2038	457 223	0,45
757 000	French Republic Government Bond OAT*	0,75 %	25/05/2028	740 416	0,73
344 311	French Republic Government Bond OAT*	0,75 %	25/05/2052	180 519	0,18
251 071	French Republic Government Bond OAT**	4,50 %	25/04/2041	292 239	0,29
218 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45 %	01/03/2048	208 356	0,20
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85 %	01/07/2034	214 764	0,21
1 232 562	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,13 %	17/10/2028	1 278 900	1,26
1 200 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88 %	20/10/2034	1 250 011	1,23
296 000	Spain Government Bond*	2,70 %	31/10/2048	263 456	0,26
308 000	Spain Government Bond*	3,15 %	30/04/2033	325 956	0,32
1 331 000	Spain Government Bond*	3,25 %	30/04/2034	1 408 558	1,38
1 266 000	Spain Government Bond*	3,45 %	31/10/2034	1 357 976	1,33
517 000	Spain Government Bond*	5,15 %	31/10/2028	588 124	0,58
Total - Euro				12 168 380	11,96
Yen japonais					
52 350 000	Japan Government Five Year Bond*	0,01 %	20/09/2026	329 927	0,32
172 200 000	Japan Government Five Year Bond*	0,50 %	20/06/2029	1 084 969	1,07
78 500 000	Japan Government Forty Year Bond*	0,40 %	20/03/2056	291 665	0,29
23 800 000	Japan Government Forty Year Bond*	1,00 %	20/03/2062	98 059	0,10
304 700 000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50 %	20/03/2033	1 871 742	1,84
163 050 000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70 %	20/12/2048	773 301	0,76
36 000 000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,50 %	20/03/2036	259 423	0,25
76 850 000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40 %	20/03/2039	420 308	0,41
139 500 000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50 %	20/09/2041	733 832	0,72
37 700 000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,10 %	20/03/2043	214 240	0,21
Total – Yen japonais				6 077 466	5,97

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 31,59 % (31 décembre 2023 : 39,07 %) (suite)					
Peso mexicain					
5 200 000	Mexican Bonos*	7,50 %	26/05/2033	211 544	0,21
Total – Peso mexicain				211 544	0,21
Dollar néo-zélandais					
747 000	New Zealand Government Bond*	4,25 %	15/05/2034	412 273	0,40
400 000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond*	4,50 %	14/05/2032	221 826	0,22
Total – Dollar néo-zélandais				634 099	0,62
Zloty polonais					
1 122 000	Republic of Poland Government Bond*	6,00 %	25/10/2033	276 025	0,27
Total – Zloty polonais				276 025	0,27
Livre sterling					
500 000	United Kingdom Gilt*	0,50 %	31/01/2029	539 873	0,53
275 500	United Kingdom Gilt*	0,50 %	22/10/2061	96 464	0,09
615 000	United Kingdom Gilt*	0,63 %	22/10/2050	286 286	0,28
93 000	United Kingdom Gilt*	1,25 %	22/10/2041	67 949	0,07
200 000	United Kingdom Gilt*	3,50 %	22/01/2045	201 231	0,20
125 732	United Kingdom Gilt*	3,75 %	22/10/2053	124 620	0,12
1 000 000	United Kingdom Gilt*	4,63 %	31/01/2034	1 256 848	1,24
Total – Livre sterling				2 573 271	2,53
Dollar de Singapour					
300 000	Singapore Government Bond*	2,25 %	01/08/2036	206 342	0,20
Total – Dollar de Singapour				206 342	0,20
Won sud-coréen					
524 340 000	Korea Treasury Bond*	2,13 %	10/06/2027	351 663	0,35
950 550 000	Korea Treasury Bond*	2,38 %	10/12/2031	620 947	0,61
880 110 000	Korea Treasury Bond*	2,50 %	10/03/2052	563 834	0,55
937 540 000	Korea Treasury Bond*	3,25 %	10/03/2028	648 492	0,64
Total – Won sud-coréen				2 184 936	2,15
Franc suisse					
300 000	Swiss Confederation Government Bond*	1,50 %	26/10/2038	381 832	0,38
Total – Franc suisse				381 832	0,38
Dollar américain					
300 000	Indonesia Government International Bond*	3,55 %	31/03/2032	269 083	0,27
90 000	Japan Bank for International Corp*	4,63 %	19/07/2028	90 278	0,09

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 31,59 % (31 décembre 2023 : 39,07 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
201 000	Mexico Government International Bond**	6,00 %	07/05/2036	189 650	0,19
750 000	Province of Manitoba Canada**	4,90 %	31/05/2034	747 167	0,73
230 000	Province of Quebec Canada*	4,25 %	05/09/2034	217 806	0,21
200 000	Romanian Government International Bond*	3,00 %	14/02/2031	162 080	0,16
400 000	Saudi Government International Bond*	5,00 %	18/01/2053	338 715	0,33
800 000	Sweden Government International Bond*	4,38 %	30/01/2026	799 480	0,79
30 000	United States Treasury Note/Bond*	3,88 %	15/08/2034	28 375	0,03
260 000	United States Treasury Note/Bond*	4,25 %	15/11/2034	253 244	0,25
435 000	United States Treasury Note/Bond*	4,38 %	15/05/2034	428 449	0,42
Total – Dollar américain				3 524 327	3,47
Total des obligations d'État				32 141 381	31,59
Titres adossés à des créances hypothécaires 17,84 % (31 décembre 2023 : 20,82 %)					
Dollar américain					
36 712	Fannie Mae Pool	2,00 %	01/12/2050	28 646	0,03
292 056	Fannie Mae Pool	2,00 %	01/02/2051	230 491	0,23
132 676	Fannie Mae Pool	2,00 %	01/04/2051	104 124	0,10
69 951	Fannie Mae Pool	2,00 %	01/05/2051	55 221	0,05
70 411	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/07/2050	58 159	0,06
205 868	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/08/2050	170 651	0,17
116 453	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/09/2050	96 081	0,09
460 913	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/01/2051	378 403	0,37
617 464	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/05/2051	513 422	0,50
674 170	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/06/2051	554 297	0,54
399 657	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/08/2051	331 792	0,33
339 355	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/09/2051	279 561	0,27
42 720	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/04/2052	34 968	0,03
393 227	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/09/2052	323 363	0,32
132 067	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/12/2047	114 809	0,11
134 820	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/11/2048	116 941	0,11
138 910	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/02/2049	121 587	0,12
124 477	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/03/2050	107 237	0,11
123 650	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/04/2050	106 813	0,10
77 848	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/04/2051	66 849	0,07
138 115	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/05/2052	117 678	0,12
42 129	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/12/2041	38 408	0,04
20 134	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/04/2042	18 354	0,02
26 546	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/05/2042	24 198	0,02
35 849	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/01/2043	32 642	0,03
20 909	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/06/2047	18 774	0,02

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 17,84 % (31 décembre 2023 : 20,82 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
124 035	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/02/2048	111 369	0,11
79 554	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/08/2051	70 965	0,07
19 247	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/12/2040	18 167	0,02
67 771	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/12/2041	64 408	0,06
111 894	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/03/2049	103 779	0,10
11 733	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/03/2036	11 205	0,01
56 284	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/04/2041	54 589	0,05
11 272	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/09/2043	10 835	0,01
8 533	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/12/2043	8 202	0,01
21 431	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/05/2044	20 497	0,02
6 183	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/03/2047	5 923	0,01
63 175	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/07/2047	60 509	0,06
67 016	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/06/2052	63 163	0,06
147 400	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/07/2052	138 970	0,14
197 158	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/08/2052	185 638	0,18
8 310	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/07/2035	8 243	0,01
16 138	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/06/2038	16 087	0,02
24 025	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/07/2039	23 949	0,02
19 978	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/09/2040	19 914	0,02
26 653	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/02/2041	26 568	0,03
26 410	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/01/2044	26 250	0,03
7 938	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/03/2044	7 831	0,01
3 915	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/06/2048	3 851	0,00
35 165	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/09/2048	34 633	0,03
241 938	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/08/2052	234 384	0,23
61 580	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/09/2052	59 653	0,06
764 934	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/01/2053	740 874	0,73
338 401	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/02/2053	327 705	0,32
170 918	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/03/2053	165 347	0,16
145 484	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/07/2053	140 665	0,14
104 151	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/11/2054	100 583	0,10
402 722	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/12/2052	398 641	0,39
157 569	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/02/2053	155 711	0,15
34 416	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/05/2053	34 025	0,03
342 321	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/07/2053	338 492	0,33
102 689	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/10/2053	101 442	0,10
37 151	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/01/2054	36 695	0,04
160 038	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/02/2054	158 283	0,16
27 359	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/03/2054	27 018	0,03
49 263	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/11/2054	48 641	0,05

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 17,84 % (31 décembre 2023 : 20,82 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
136 871	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/12/2052	137 792	0,14
343 156	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/10/2053	346 819	0,34
171 198	Fannie Mae Pool	6,50 %	01/11/2053	174 835	0,17
20 656	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00 %	01/12/2041	19 496	0,02
221 199	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00 %	01/08/2052	214 345	0,21
200 612	Fannie Mae Pool (CB1552)	2,50 %	01/09/2051	164 892	0,16
300 933	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50 %	01/07/2053	297 901	0,29
386 592	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00 %	01/05/2051	303 335	0,30
20 758	Freddie Mac Gold Pool	3,50 %	01/10/2042	18 938	0,02
8 876	Freddie Mac Gold Pool	3,50 %	01/05/2043	8 083	0,01
14 146	Freddie Mac Gold Pool	3,50 %	01/06/2043	12 882	0,01
43 562	Freddie Mac Gold Pool	3,50 %	01/07/2047	39 168	0,04
15 695	Freddie Mac Gold Pool	3,50 %	01/09/2047	14 112	0,01
35 136	Freddie Mac Gold Pool	4,00 %	01/02/2041	33 208	0,03
23 990	Freddie Mac Gold Pool	4,00 %	01/11/2041	22 633	0,02
65 618	Freddie Mac Gold Pool	4,00 %	01/01/2047	61 000	0,06
32 886	Freddie Mac Gold Pool	4,50 %	01/08/2039	31 938	0,03
10 336	Freddie Mac Gold Pool	4,50 %	01/12/2039	10 038	0,01
3 644	Freddie Mac Gold Pool	4,50 %	01/03/2041	3 539	0,00
30 279	Freddie Mac Gold Pool	4,50 %	01/11/2043	29 156	0,03
5 576	Freddie Mac Gold Pool	4,50 %	01/10/2046	5 360	0,01
36 799	Freddie Mac Gold Pool	4,50 %	01/09/2048	35 182	0,03
7 049	Freddie Mac Gold Pool	5,00 %	01/10/2035	7 010	0,01
15 825	Freddie Mac Gold Pool	5,00 %	01/09/2038	15 796	0,02
9 876	Freddie Mac Gold Pool	5,00 %	01/03/2047	9 748	0,01
91 508	Freddie Mac Pool	2,00 %	01/07/2051	71 749	0,07
235 775	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/12/2050	192 749	0,19
104 790	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/08/2051	86 125	0,08
386 470	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/01/2052	316 696	0,31
63 739	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/02/2050	55 007	0,05
52 624	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/01/2053	44 914	0,04
37 498	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/03/2048	33 669	0,03
163 773	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/08/2052	158 401	0,16
333 611	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/10/2052	323 144	0,32
90 358	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/11/2052	87 516	0,09
89 330	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/08/2053	86 305	0,08
192 817	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/10/2054	186 209	0,18
220 722	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/09/2052	219 190	0,22
214 794	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/11/2052	212 146	0,21
304 934	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/01/2053	301 363	0,30

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 17,84 % (31 décembre 2023 : 20,82 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
170 613	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/03/2053	168 512	0,17
108 656	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/06/2053	107 394	0,11
50 238	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/07/2053	49 862	0,05
132 309	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/04/2054	130 662	0,13
476 531	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/07/2054	470 524	0,46
39 697	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/01/2053	39 912	0,04
348 244	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/02/2053	352 169	0,35
314 720	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/03/2053	316 395	0,31
308 546	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/04/2053	310 662	0,31
561 550	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/05/2053	564 711	0,56
329 424	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/06/2053	331 447	0,33
342 952	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/09/2053	347 002	0,34
413 997	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/12/2053	416 328	0,41
184 350	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/02/2054	185 332	0,18
261 645	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/10/2054	262 998	0,26
152 075	Freddie Mac Pool	6,50 %	01/09/2053	156 048	0,15
421 957	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50 %	01/06/2053	418 645	0,41
196 770	Ginnie Mae II Pool	4,50 %	20/04/2054	186 145	0,18
122 550	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/03/2053	119 229	0,12
96 503	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/07/2053	93 813	0,09
37 997	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/11/2053	36 920	0,04
84 243	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/07/2054	81 813	0,08
142 682	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/03/2053	142 025	0,14
34 299	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/09/2053	34 099	0,03
65 312	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/10/2053	64 918	0,06
163 482	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/08/2054	162 309	0,16
Total des titres adossés à des créances hypothécaires**				18 149 436	17,84
Obligations municipales 1,10 % (31 décembre 2023 : 1,18 %)					
Dollar américain					
520 000	New York City Municipal Water Finance Authority	6,01 %	15/06/2042	527 410	0,52
325 000	State of California	4,60 %	01/04/2038	302 846	0,29
400 000	State of Hawaii	2,85 %	01/10/2040	293 722	0,29
Total des obligations municipales†				1 123 978	1,10
Total des investissements				97 043 787	95,38

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 4,25 % (31 décembre 2023 : 3,07 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
15 119 EUR	27 000 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	536	0,00
214 706 GBP	268 328 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	539	0,00
2 677 259 ILS	721 797 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	13 185	0,01
568 748 ILS	151 626 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4 511	0,00
3 197 252 ILS	855 371 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	22 363	0,02
768 010 ILS	205 368 USD	16/01/2025	UBS AG	2	5 472	0,01
5 724 898 MXN	274 260 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	424	0,00
5 453 817 MXN	261 555 USD	16/01/2025	UBS AG	1	122	0,00
9 444 939 TRY	258 553 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	5 130	0,00
31 222 860 TRY	828 754 USD	16/01/2025	UBS AG	2	42 922	0,04
1 405 165 USD	2 118 836 AUD	16/01/2025	BNP Paribas	4	93 262	0,09
966 655 USD	10 597 546 NOK	16/01/2025	BNP Paribas	5	33 576	0,03
558 437 USD	481 637 CHF	16/01/2025	BNP Paribas	1	26 180	0,03
56 171 USD	394 860 CNY	16/01/2025	BNP Paribas	1	1 500	0,00
836 860 USD	1 164 465 CAD	16/01/2025	BNP Paribas	2	26 795	0,03
4 022 257 USD	3 720 589 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	8	167 540	0,16
1 665 027 USD	18 140 933 SEK	16/01/2025	BNP Paribas	7	22 065	0,02
144 USD	1 005 CNY	16/01/2025	BNP Paribas	1	7	0,00
559 403 USD	2 250 457 PLN	16/01/2025	BNP Paribas	2	14 809	0,01
476 984 USD	826 225 NZD	16/01/2025	BNP Paribas	2	14 057	0,01
3 615 623 USD	550 403 976 JPY	16/01/2025	BNP Paribas	10	107 918	0,11
2 777 550 USD	2 181 387 GBP	16/01/2025	BNP Paribas	7	45 892	0,05
129 542 USD	97 650 GBP	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	7 259	0,01
216 773 USD	282 000 SGD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	9 942	0,01
54 965 USD	213 698 PLN	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	3 252	0,00
866 596 USD	1 174 553 CAD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	49 514	0,05
647 354 USD	610 529 EUR	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	14 816	0,01
2 635 712 USD	2 492 854 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	52 989	0,05
402 892 USD	60 132 813 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	19 667	0,02
3 946 223 USD	2 967 350 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	230 337	0,23
91 003 USD	142 456 AUD	16/01/2025	Citibank NA	1	2 800	0,00
92 845 USD	985 545 NOK	16/01/2025	Citibank NA	1	6 071	0,01
826 222 USD	119 000 000 JPY	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	67 839	0,07
572 029 USD	10 118 796 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	36 454	0,04
1 185 732 USD	4 759 176 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	34 046	0,03
417 063 USD	2 434 602 BRL	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	23 976	0,02
840 327 USD	1 278 423 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	48 776	0,05
2 707 835 USD	29 278 113 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	56 218	0,06
422 344 USD	35 703 678 INR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	5 731	0,01
1 611 251 USD	1 264 078 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	28 300	0,03

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 4,25 % (31 décembre 2023 : 3,07 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
549 728 USD	488 155 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	10 268	0,01
1 108 428 USD	170 504 076 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	21 812	0,02
137 999 USD	3 251 361 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4 234	0,00
69 454 USD	116 774 NZD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4 027	0,00
2 001 317 USD	2 795 521 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	56 601	0,06
1 118 467 USD	12 283 646 NOK	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	36 935	0,04
2 974 052 USD	2 757 864 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	116 766	0,11
1 132 348 USD	417 101 445 HUF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	83 093	0,08
1 678 784 USD	34 594 510 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	18 918	0,02
553 618 USD	768 855 CAD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	18 761	0,02
711 163 USD	104 872 280 JPY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	42 816	0,04
1 126 512 USD	867 174 GBP	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	40 587	0,04
844 643 USD	9 130 086 NOK	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	40 770	0,04
333 756 USD	2 400 000 CNY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	1 460	0,00
1 110 666 USD	969 996 CHF	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	38 723	0,04
276 271 USD	4 823 056 ZAR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	20 993	0,02
1 497 198 USD	2 383 337 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	3	161 835	0,16
551 830 USD	524 537 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	8 383	0,01
2 769 917 USD	4 114 931 AUD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	5	222 110	0,22
277 539 USD	240 790 CHF	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	11 441	0,01
52 771 USD	380 247 CNY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	123	0,00
529 330 USD	712 979 CAD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	33 343	0,03
73 425 USD	104 357 755 KRW	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	2 778	0,00
788 047 USD	3 133 011 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	29 882	0,03
3 235 050 USD	2 965 938 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	162 189	0,16
1 481 956 USD	16 357 038 NOK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	41 776	0,04
3 412 011 USD	514 263 760 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	134 626	0,13
280 313 USD	4 433 355 431 IDR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6 329	0,01
3 528 844 USD	37 214 779 SEK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	158 430	0,16
2 224 409 USD	1 742 145 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	42 795	0,04
57 457 USD	382 065 DKK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	4 368	0,00
280 351 USD	5 670 113 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	8 295	0,01
2 082 911 USD	3 187 695 AUD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	109 212	0,11
1 430 763 USD	1 925 471 045 KRW	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	127 265	0,13
990 709 USD	17 618 234 ZAR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	58 198	0,06
280 147 USD	23 685 603 INR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	3 768	0,00
1 546 850 USD	2 155 853 CAD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	47 122	0,05
294 446 USD	1 725 540 BRL	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15 843	0,02
2 821 512 USD	2 431 959 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	133 954	0,13
2 239 055 USD	3 742 470 NZD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	142 180	0,14
559 816 USD	3 961 587 CNY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	20 221	0,02

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 4,25 % (31 décembre 2023 : 3,07 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
839 961 USD	1 166 412 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	28 542	0,03
852 324 USD	126 440 790 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	46 521	0,05
914 232 USD	868 567 EUR	16/01/2025	UBS AG	3	14 352	0,01
549 042 USD	6 074 244 NOK	16/01/2025	UBS AG	2	14 225	0,01
424 186 USD	4 612 813 SEK	16/01/2025	UBS AG	1	6 420	0,01
286 770 USD	24 210 656 INR	16/01/2025	UBS AG	1	4 265	0,00
493 021 USD	187 602 417 HUF	16/01/2025	UBS AG	3	21 091	0,02
137 792 USD	193 463 423 KRW	16/01/2025	UBS AG	1	6 821	0,01
301 160 USD	6 149 380 MXN	16/01/2025	UBS AG	1	6 109	0,01
138 768 USD	238 330 NZD	16/01/2025	UBS AG	1	5 233	0,01
331 770 USD	2 323 854 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	15 246	0,01
431 373 USD	6 767 468 023 IDR	16/01/2025	UBS AG	1	13 138	0,01
1 512 381 USD	8 913 559 BRL	16/01/2025	UBS AG	3	73 215	0,07
42 029 USD	739 812 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	2 872	0,00
780 675 USD	5 230 923 DKK	16/01/2025	UBS AG	1	53 834	0,05
3 027 546 USD	4 531 386 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	221 886	0,22
560 810 USD	777 729 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	19 780	0,02
1 238 222 USD	1 174 861 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	21 008	0,02
135 930 USD	119 492 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	3 880	0,00
2 389 571 USD	4 018 337 NZD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	138 131	0,14
29 USD	204 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
651 EUR	13 886 MXN	16/01/2025	BNP Paribas	1	8	0,00
12 648 EUR	94 230 DKK	16/01/2025	BNP Paribas	1	11	0,00
23 410 EUR	265 791 SEK	16/01/2025	BNP Paribas	1	182	0,00
17 607 EUR	26 493 780 KRW	16/01/2025	Citibank NA	1	306	0,00
3 107 EUR	5 632 NZD	16/01/2025	Citibank NA	1	63	0,00
42 538 EUR	39 684 CHF	16/01/2025	Citibank NA	2	217	0,00
780 794 EUR	125 408 027 JPY	16/01/2025	Citibank NA	2	9 721	0,01
886 EUR	825 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6	0,00
4 312 EUR	32 145 DKK	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	1	0,00
18 235 EUR	30 205 AUD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	190	0,00
6 177 EUR	132 877 MXN	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	25	0,00
10 007 EUR	18 013 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	275	0,00
20 854 EUR	3 326 400 JPY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	407	0,00
376 EUR	683 NZD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	7	0,00
77 013 EUR	113 445 459 KRW	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	2 990	0,01
91 324 EUR	149 404 AUD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	2 111	0,00
12 498 GBP	15 056 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	52	0,00
99 001 USD	93 668 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	1 956	0,00

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 4,25 % (31 décembre 2023 : 3,07 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 038 USD	808 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	26	0,00
1 474 USD	1 138 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	49	0,00
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
1 600 USD	2 154 CAD	16/01/2025	BNP Paribas	1	101	0,00
2 471 USD	1 857 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	146	0,00
701 USD	937 897 KRW	16/01/2025	Citibank NA	1	66	0,00
147 USD	1 057 CNY	16/01/2025	Citibank NA	1	0	0,00
341 USD	285 CHF	16/01/2025	Citibank NA	1	26	0,00
17 USD	561 THB	16/01/2025	Citibank NA	1	0	0,00
158 USD	3 174 MXN	16/01/2025	Citibank NA	1	6	0,00
6 111 USD	863 604 JPY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	607	0,00
254 USD	3 981 117 IDR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	8	0,00
838 USD	1 214 AUD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	86	0,00
224 USD	2 277 SEK	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	17	0,00
129 USD	165 SGD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	8	0,00
47 USD	66 CAD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
13 674 USD	12 302 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	929	0,00
98 USD	155 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	11	0,00
197 USD	6 368 THB	16/01/2025	UBS AG	1	10	0,00
120 USD	802 DKK	16/01/2025	UBS AG	1	8	0,00
5 716 USD	40 049 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	171	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					4 327 396	4,25

Contrats à terme standardisés 0,21 % (31 décembre 2023 : 0,41 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
15	30 Day Federal Funds Future January 2025	469	0,00
(19)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2025	11 646	0,01
2	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	3 059	0,00
12	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	12 683	0,01
(26)	Euro-Bund Future March 2025	90 275	0,09
(9)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	23 345	0,02
(2)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	5 453	0,01
(51)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	67 234	0,07
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		214 164	0,21

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,07 % (31 décembre 2023 : 0,11 %)

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie ment) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
EUR	1 780 000	02/11/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	3,63 %	1D €STR	31 883	0,03
GBP	200 000	11/12/2054	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	3,99 %	1D SONIA	10 030	0,01
CNY	9 273 000	30/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	2,82 %	7D CNRR	7 055	0,01
CHF	1 000 000	09/11/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,70 %	1D SARON	6 799	0,01
CNY	9 773 000	31/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	2,50 %	7D CNRR	6 740	0,01
CHF	490 000	27/11/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	0,63 %	1D SARON	1 197	0,00
CNY	6 358 000	17/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie ment)	1,44 %	7D CNRR	279	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt*							63 983	0,07

Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie ment) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	101 649 330	99,91

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (4,48 %) (31 décembre 2023 : (2,94 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
4 244 007 AUD	2 796 738 USD	16/01/2025	BNP Paribas	6	(169 011)	(0,17)
3 079 081 AUD	2 073 157 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(166 708)	(0,16)
60 000 AUD	37 071 EUR	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1 258)	(0,00)
102 176 AUD	66 346 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3 082)	(0,00)
845 396 AUD	569 209 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(45 772)	(0,04)
2 449 395 AUD	1 593 838 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(77 267)	(0,08)
1 919 434 AUD	1 244 123 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(55 683)	(0,05)
960 341 AUD	631 764 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(37 157)	(0,04)
4 989 025 BRL	847 096 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(41 577)	(0,04)
4 903 042 BRL	860 312 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(68 677)	(0,07)
3 301 263 BRL	590 423 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(57 408)	(0,06)
1 161 229 CAD	840 808 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(32 994)	(0,03)
550 190 CAD	404 325 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(21 583)	(0,02)
3 681 627 CAD	2 659 123 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(97 984)	(0,10)
1 552 396 CAD	1 125 798 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	3	(45 868)	(0,05)
1 451 052 CAD	1 030 838 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(21 408)	(0,02)
775 052 CAD	562 228 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(23 060)	(0,02)
1 261 349 CAD	907 121 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(29 659)	(0,03)
1 340 440 CHF	1 542 492 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(61 171)	(0,06)

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,48 %) (31 décembre 2023 : (2,94 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
720 896 CHF	836 403 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(39 741)	(0,04)
126 267 CHF	151 128 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(11 591)	(0,01)
2 847 399 CHF	3 278 789 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(132 127)	(0,13)
239 228 CHF	270 985 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6 614)	(0,01)
117 034 CHF	132 707 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(3 372)	(0,00)
72 247 453 CLP	77 269 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(4 631)	(0,00)
5 014 222 CNY	700 828 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(17 856)	(0,02)
1 027 264 CNY	144 739 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(2 507)	(0,00)
1 019 288 CNY	141 876 USD	16/01/2025	Citibank NA	2	(748)	(0,00)
404 329 CNY	56 265 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(283)	(0,00)
842 919 CNY	117 225 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(517)	(0,00)
74 062 762 CNY	10 571 183 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(316 696)	(0,31)
562 762 908 COP	130 864 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	(3 361)	(0,00)
4 137 399 CZK	181 580 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(11 363)	(0,01)
986 538 CZK	42 958 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2 371)	(0,00)
3 264 114 CZK	137 364 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(3 074)	(0,00)
4 143 820 EUR	4 433 377 USD	16/01/2025	BNP Paribas	13	(140 171)	(0,14)
251 332 EUR	40 900 000 JPY	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(262)	(0,00)
165 710 EUR	175 227 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3 543)	(0,00)
1 548 425 EUR	1 666 817 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(62 572)	(0,06)
1 305 646 EUR	1 387 359 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	3	(34 644)	(0,03)
4 000 000 EUR	4 214 819 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(70 617)	(0,07)
2 210 432 EUR	2 367 399 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(77 280)	(0,08)
310 480 EUR	333 151 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(11 478)	(0,01)
260 012 EUR	278 800 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(9 414)	(0,01)
1 409 267 GBP	1 801 191 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(36 426)	(0,04)
559 934 GBP	727 459 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(26 278)	(0,03)
752 917 GBP	970 246 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(27 400)	(0,03)
658 587 GBP	825 403 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(683)	(0,00)
940 003 GBP	1 194 047 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(16 922)	(0,02)
893 790 GBP	1 135 587 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(16 332)	(0,02)
223 568 HKD	28 791 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(8)	(0,00)
207 779 682 HUF	564 137 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(41 448)	(0,04)
7 006 HUF	19 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(2)	(0,00)
39 478 345 HUF	109 355 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(10 043)	(0,01)
27 414 378 HUF	69 867 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(904)	(0,00)
209 331 707 HUF	558 473 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(31 881)	(0,03)
160 173 730 HUF	415 595 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(12 664)	(0,01)
6 773 555 635 IDR	434 954 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(16 344)	(0,02)
4 426 925 278 IDR	279 121 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(5 534)	(0,01)
7 310 989 266 IDR	466 018 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(14 193)	(0,01)

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,48 %) (31 décembre 2023 : (2,94 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
60 019 928 INR	711 457 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(11 106)	(0,01)
23 577 102 INR	279 526 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(4 413)	(0,00)
382 015 743 JPY	2 502 182 USD	16/01/2025	BNP Paribas	5	(67 608)	(0,07)
663 042 933 JPY	4 679 812 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(454 263)	(0,45)
9 786 277 JPY	64 997 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(2 629)	(0,00)
394 513 024 JPY	2 588 721 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(74 503)	(0,07)
83 489 165 JPY	567 977 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(35 903)	(0,04)
270 672 187 JPY	1 813 514 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(88 529)	(0,09)
255 886 377 JPY	1 698 104 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(67 348)	(0,07)
191 918 032 KRW	142 800 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(12 876)	(0,01)
293 148 896 KRW	210 060 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(11 605)	(0,01)
195 711 818 KRW	141 844 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(9 352)	(0,01)
8 895 784 MXN	430 715 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(3 891)	(0,00)
17 316 000 MXN	846 464 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(15 631)	(0,02)
15 844 137 MXN	776 741 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(16 529)	(0,02)
2 000 630 MYR	468 641 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(21 312)	(0,02)
27 548 527 NOK	2 503 019 USD	16/01/2025	BNP Paribas	10	(77 465)	(0,08)
10 750 148 NOK	971 818 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(25 305)	(0,02)
18 198 496 NOK	1 670 645 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(68 329)	(0,07)
4 628 849 NOK	418 727 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(11 173)	(0,01)
1 176 241 NZD	697 970 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(38 932)	(0,04)
1 175 229 NZD	703 404 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(44 933)	(0,04)
3 049 491 NZD	1 814 647 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(106 042)	(0,10)
479 547 NZD	283 170 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(14 484)	(0,01)
4 943 206 NZD	2 977 976 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(208 339)	(0,20)
250 572 PEN	66 752 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(94)	(0,00)
564 746 PLN	137 541 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(877)	(0,00)
1 126 925 PLN	273 875 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1 168)	(0,00)
7 315 145 PLN	1 813 933 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(43 722)	(0,04)
1 135 892 PLN	281 260 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6 383)	(0,01)
439 804 RON	97 667 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6 201)	(0,01)
25 596 746 SEK	2 364 653 USD	16/01/2025	BNP Paribas	8	(46 446)	(0,05)
3 838 372 SEK	376 514 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(28 886)	(0,03)
10 420 450 SEK	963 627 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(19 882)	(0,02)
3 124 903 SEK	284 696 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1 684)	(0,00)
48 292 430 SEK	4 552 464 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	15	(178 787)	(0,18)
3 053 524 SEK	279 624 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3 077)	(0,00)
351 517 SGD	274 358 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(16 540)	(0,02)
66 SGD	51 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2)	(0,00)
11 573 620 THB	357 645 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(17 947)	(0,02)
271 359 USD	5 690 572 MXN	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1 678)	(0,00)

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,48 %) (31 décembre 2023 : (2,94 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
142 792 USD	5 276 319 TRY	16/01/2025	Citibank NA	1	(4 512)	(0,00)
276 824 USD	10 109 629 TRY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5 415)	(0,01)
852 625 USD	3 154 971 ILS	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(13 502)	(0,01)
697 615 USD	25 333 193 TRY	16/01/2025	UBS AG	1	(9 634)	(0,01)
927 773 USD	3 487 500 ILS	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(29 642)	(0,03)
5 060 865 ZAR	288 539 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(20 674)	(0,02)
5 050 766 ZAR	288 781 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(21 451)	(0,02)
22 639 701 ZAR	1 273 480 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(75 190)	(0,07)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
13 403 EUR	19 174 SGD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(177)	(0,00)
949 EUR	33 859 THB	16/01/2025	BNP Paribas	1	(11)	(0,00)
731 290 EUR	773 230 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(15 577)	(0,02)
6 508 EUR	233 899 THB	16/01/2025	Citibank NA	1	(123)	(0,00)
5 473 EUR	91 973 468 IDR	16/01/2025	Citibank NA	1	(14)	(0,00)
2 560 EUR	3 627 SGD	16/01/2025	Citibank NA	1	(8)	(0,00)
253 622 EUR	213 380 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	(4 442)	(0,00)
169 462 EUR	254 406 CAD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1 407)	(0,00)
4 665 EUR	53 874 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(46)	(0,00)
62 317 EUR	51 750 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(241)	(0,00)
854 EUR	14 372 460 IDR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
17 291 EUR	374 274 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(43)	(0,00)
81 375 EUR	85 679 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1 370)	(0,00)
43 342 EUR	64 690 CAD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(97)	(0,00)
156 313 EUR	1 188 600 CNY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2 622)	(0,00)
405 EUR	573 SGD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
7 294 EUR	6 040 GBP	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(7)	(0,00)
27 033 EUR	466 647 350 IDR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(832)	(0,00)
20 236 EUR	744 250 THB	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(879)	(0,00)
2 829 722 EUR	3 119 403 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(187 668)	(0,19)
610 021 EUR	4 703 506 CNY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(19 220)	(0,02)
4 932 086 JPY	31 280 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(976)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
671 GBP	874 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(34)	(0,00)
24 120 GBP	31 597 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1 391)	(0,00)
280 USD	224 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
67 GBP	85 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(2)	(0,00)
10 143 JPY	68 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(3)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[™]					(4 564 309)	(4,48)

Global Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés (0,17 %) (31 décembre 2023 : (0,57 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
18	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	(3 029)	(0,00)
17	Euro-BOBL Future March 2025	(27 596)	(0,03)
4	Euro-BTP Future March 2025	(10 894)	(0,01)
6	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(54 177)	(0,05)
8	Euro-OAT Future March 2025	(21 621)	(0,02)
25	Euro-Schatz Future March 2025	(12 168)	(0,01)
15	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(19 734)	(0,02)
14	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(422)	(0,00)
41	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(20 273)	(0,02)
3	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	(3 703)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés*		(173 617)	(0,17)

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,02 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paie)ment [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
CHF 495 239	03/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie)ment	0,49 %	1D SARON	(2 498)	(0,00)
NOK 33 500 000	03/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie)ment	3,46 %	6M NIBOR	(13 726)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]						(16 224)	(0,02)

[#] Réception — le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paie)ment — le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 754 150)	(4,67)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	96 895 180	95,24
Autres éléments de l'actif net	4 847 078	4,76
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	101 742 258	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	47 000 963	43,64
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	48 290 942	44,85
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	1 751 882	1,63
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	40 547	0,04
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(189 154)	(0,18)
Total des investissements	96 895 180	89,98

Global Equity Megatrends - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 95,15 % (31 décembre 2023 : 97,93 %)			
Dollar canadien			
843 973	Element Fleet Management Corp	17 053 161	3,29
Total – Dollar canadien		17 053 161	3,29
Livre sterling			
10 853 647	Pets at Home Group Plc	27 947 428	5,39
Total – Livre sterling		27 947 428	5,39
Dollar américain			
359 829	Alibaba Group Holding Ltd ADR	30 509 901	5,88
95 814	Alphabet Inc Class A	18 137 590	3,50
331 936	Amdocs Ltd	28 261 031	5,45
241 860	ATI Inc	13 311 974	2,57
130 338	Chart Industries Inc	24 873 704	4,80
419 480	Cisco Systems Inc	24 833 216	4,79
457 526	Corning Inc	21 741 636	4,19
855 660	Criteo SA ADR	33 849 910	6,53
378 751	Delta Air Lines Inc	22 914 436	4,42
1 335 884	Despegar.com Corp	25 715 767	4,96
518 712	Element Solutions Inc	13 190 846	2,54
137 103	Expedia Group Inc	25 546 402	4,92
589 643	Gen Digital Inc	16 144 425	3,11
798 147	ModivCare Inc	9 450 060	1,82
160 875	Nice Ltd ADR	27 323 010	5,27
1 107 017	Perrigo Co Plc	28 461 407	5,49
549 916	Scholastic Corp	11 729 708	2,26
336 163	Tetra Tech Inc	13 392 734	2,58
378 913	Uber Technologies Inc	22 856 032	4,41
143 155	Vistra Corp	19 736 780	3,80
915 848	Zeta Global Holdings Corp Class A	16 476 106	3,18
Total – Dollar américain		448 456 675	86,47
Total des Actions*		493 457 264	95,15
Total des investissements		493 457 264	95,15

Contrats de change à terme 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
72 SGD	53 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
59 670 USD	79 981 SGD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	1 009	0,00
734 224 USD	991 304 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	7 158	0,00

Global Equity Megatrends - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,00 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SGD (suite)</i>						
1 582 290 USD	2 122 231 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	36	25 752	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					33 919	0,01
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					493 491 183	95,16

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,05 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
233 110 HKD	30 012 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
1 209 168 SGD	931 266 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(44 409)	(0,01)
598 391 SGD	448 787 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(9 899)	(0,00)
14 485 524 SGD	10 818 762 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	74	(194 442)	(0,04)
140 617 USD	192 131 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(300)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(249 051)	(0,05)
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					(249 051)	(0,05)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat					493 242 132	95,11
Autres éléments de l'actif net					25 382 495	4,89
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables					518 624 627	100,00

Analyse du portefeuille					USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle					493 457 264	94,38
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré					(215 132)	(0,04)
Total des investissements					493 242 132	94,34

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre			Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 1,48 % (31 décembre 2023 : 1,54 %)					
Dollar américain					
5 000	McAfee LLC			6 584 306	1,48
Total des Actions*				6 584 306	1,48
Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 14,66 % (31 décembre 2023 : 5,92 %)					
Euro					
730 000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	5,35 %	26/01/2065	738 922	0,17
1 000 000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	4,37 %	28/04/2062	1 033 670	0,23
120 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	5,09 %	24/12/2078	123 295	0,03
370 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class D	5,89 %	24/12/2078	381 606	0,08
207 000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	5,26 %	17/11/2036	216 215	0,05
340 000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	6,01 %	17/11/2036	354 715	0,08
Total - Euro				2 848 423	0,64
Livre sterling					
967 000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17 %	28/05/2039	1 233 434	0,28
Total – Livre sterling				1 233 434	0,28
Dollar américain					
563 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class B	4,09 %	10/08/2035	554 935	0,13
2 000 000	AGL CLO 19 Ltd Series 2022-19X Class E	12,30 %	21/07/2035	2 027 993	0,46
2 000 000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,84 %	20/04/2037	2 048 068	0,46
2 500 000	AIMCO CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D1R	7,20 %	17/07/2037	2 551 550	0,57
1 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	8,00 %	15/07/2037	1 026 181	0,23
2 000 000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class C1	8,63 %	25/07/2037	2 027 849	0,46
1 625 000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd Series 2024-35X Class D	7,93 %	25/04/2037	1 658 924	0,37
494 000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42 %	13/06/2039	464 043	0,10
565 000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,42 %	13/06/2039	525 445	0,12
2 000 000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,90 %	15/05/2037	2 048 433	0,46
1 400 000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,54 %	20/07/2037	1 429 263	0,32
202 000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust Class C	4,12 %	15/08/2050	187 834	0,04
291 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class C	3,52 %	10/05/2035	281 797	0,06
330 385	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33 %	25/04/2069	332 073	0,07
264 475	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43 %	25/04/2069	265 928	0,06
584 000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class D	3,52 %	10/06/2046	575 429	0,13
167 000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class E	4,00 %	10/06/2046	163 806	0,04
745 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	7,67 %	25/10/2041	766 409	0,17
925 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	9,07 %	25/01/2042	977 821	0,22
390 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	7,57 %	25/01/2042	400 533	0,09

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 14,66 % (31 décembre 2023 : 5,92 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
157 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	10,12 %	25/01/2043	172 563	0,04
415 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,91 %	25/05/2043	457 029	0,10
329 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	9,31 %	25/06/2043	358 989	0,08
628 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	7,27 %	25/01/2044	645 122	0,15
191 000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,55 %	10/09/2035	187 018	0,04
500 000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class D	3,55 %	10/09/2035	475 965	0,11
1 500 000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class D	7,12 %	17/10/2037	1 530 945	0,34
286 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	7,97 %	25/10/2041	295 533	0,07
847 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	8,22 %	25/11/2041	881 358	0,20
265 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3 Class M2	6,67 %	25/09/2041	267 088	0,06
953 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 Class M2	6,57 %	25/03/2044	968 644	0,22
1 625 000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class D	7,44 %	20/07/2037	1 657 841	0,37
2 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,64 %	20/04/2037	2 038 688	0,46
180 000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04 %	10/11/2048	169 877	0,04
519 000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,70 %	10/05/2049	500 171	0,11
359 000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,85 %	10/11/2049	324 544	0,07
577 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87 %	10/05/2050	494 596	0,11
1 125 000	Invesco CLO Ltd Series 2021-3X Class D	7,55 %	22/10/2034	1 135 093	0,26
2 000 000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,90 %	15/07/2037	2 048 509	0,46
1 500 000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D	7,84 %	20/07/2037	1 536 342	0,35
130 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-NINE Class B	2,85 %	06/09/2038	124 183	0,03
316 610	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	6,10 %	25/08/2054	318 643	0,07
209 000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	6,60 %	25/08/2054	210 174	0,05
159 000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	7,00 %	25/08/2054	160 277	0,04
449 973	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class A1	5,80 %	20/10/2054	451 309	0,10
319 000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	6,30 %	20/10/2054	320 530	0,07
65 000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2023-HE3 Class M2	7,10 %	25/05/2054	65 939	0,02
629 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class A2	6,23 %	20/04/2054	642 408	0,14
441 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class B	7,59 %	20/04/2054	454 078	0,10
160 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2022-1A Class A2	6,35 %	20/10/2052	162 975	0,04
580 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28 %	15/06/2050	518 219	0,12
547 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class AS	4,43 %	15/07/2051	527 123	0,12
279 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,05 %	15/12/2051	249 706	0,06
659 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64 %	15/10/2051	638 853	0,14
667 042	NRM Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40 %	25/11/2031	671 601	0,15
2 000 000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,74 %	20/04/2037	2 048 252	0,46
729 303	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84 %	25/04/2063	740 231	0,17
728 374	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07 %	25/01/2064	732 616	0,16
2 000 000	OCP CLO Ltd Series 2024-38X Class D1	7,15 %	21/01/2038	2 007 876	0,45

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 14,66 % (31 décembre 2023 : 5,92 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
500 000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	7,15 %	20/01/2031	501 416	0,11
237 396	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class A	3,61 %	10/02/2032	222 093	0,05
577 000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15 %	10/02/2032	501 891	0,11
525 000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class D	3,73 %	05/07/2036	505 588	0,11
7 756	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Class A2FX	2,65 %	25/09/2040	7 617	0,00
88 311	SoFi Professional Loan Program 2017-E LLC Class B	3,49 %	26/11/2040	86 706	0,02
1 500 000	Symphony CLO 30 Ltd Series 2023-30X Class D1R	7,84 %	20/10/2037	1 536 132	0,35
1 000 000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,05 %	15/04/2037	1 040 788	0,23
150 000	Taco Bell Funding LLC Series 2016-1A Class A23	4,97 %	25/05/2046	149 824	0,03
905 828	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94 %	25/11/2048	891 392	0,20
401 000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98 %	15/11/2027	406 741	0,09
590 000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29 %	15/11/2027	592 644	0,13
1 000 000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	8,39 %	25/01/2035	1 009 532	0,23
2 000 000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,38 %	22/01/2038	2 051 543	0,46
636 631	Volofin Finance Designated Activity Co Series 2024-1A Class A	5,94 %	15/06/2037	638 660	0,14
263 400	Volofin Finance Designated Activity Co Series 2024-1A Class B	6,21 %	15/06/2037	263 713	0,06
2 000 000	Voya CLO Ltd Series 2024-7X Class D1	7,14 %	20/01/2038	2 007 882	0,45
390 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,67 %	15/12/2048	376 952	0,09
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,39 %	15/11/2049	513 786	0,12
362 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12 %	15/09/2050	327 926	0,07
Total – Dollar américain				61 138 048	13,74
Total des titres adossés à des actifs**				65 219 905	14,66
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %)					
Euro					
378 000	A2A SpA*	5,00 %	31/12/2149	406 047	0,09
300 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	319 620	0,07
600 000	ABN AMRO Bank NV*	4,75 %	31/12/2149	613 207	0,14
400 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63 %	04/02/2028	409 912	0,09
500 000	Air France-KLM*	4,63 %	23/05/2029	534 592	0,12
350 000	Allwyn International AS**	3,88 %	15/02/2027	363 396	0,08
500 000	Amber Finco Plc*	6,63 %	15/07/2029	549 364	0,12
300 000	American Tower Corp*	0,50 %	15/01/2028	289 196	0,07
392 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00 %	15/11/2029	401 640	0,09
600 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	8,38 %	31/12/2149	685 869	0,15
400 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13 %	03/09/2030	427 209	0,10
600 000	Banco Santander SA*	4,13 %	31/12/2149	597 877	0,13
600 000	Banco Santander SA*	4,38 %	31/12/2149	618 806	0,14
402 000	Banjay Entertainment SAS**	7,00 %	01/05/2029	440 207	0,10
600 000	Bayer AG*	5,38 %	25/03/2082	610 306	0,14

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Euro (suite)					
300 000	Bayer AG*	5,50 %	13/09/2054	311 860	0,07
799 000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75 %	30/11/2029	752 470	0,17
500 000	Benteler International AG*	9,38 %	15/05/2028	547 655	0,12
350 000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96 %	18/07/2030	366 067	0,08
500 000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25 %	30/04/2029	526 757	0,12
405 000	Boels Topholding BV**	5,75 %	15/05/2030	439 709	0,10
700 000	BPCE SA*	5,13 %	25/01/2035	758 648	0,17
528 000	Bubbles Bidco SpA**	6,50 %	30/09/2031	551 896	0,12
600 000	CaixaBank SA*	3,63 %	31/12/2149	576 194	0,13
800 000	Castellum AB*	3,13 %	31/12/2149	799 732	0,18
900 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	967 744	0,22
350 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50 %	15/05/2030	357 668	0,08
500 000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50 %	15/03/2027	517 543	0,12
539 100	Cirsa Finance International Sarl*	10,38 %	30/11/2027	591 984	0,13
500 000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38 %	15/05/2026	519 928	0,12
600 000	Commerzbank AG*	4,25 %	31/12/2149	589 458	0,13
600 000	Commerzbank AG*	6,50 %	31/12/2149	645 124	0,15
600 000	Cooperatieve Rabobank UA*	3,25 %	31/12/2149	604 264	0,14
200 000	CPI Property Group SA*	1,75 %	14/01/2030	175 113	0,04
200 000	CPI Property Group SA*	3,75 %	31/12/2149	185 082	0,04
500 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	502 374	0,11
797 000	CPI Property Group SA*	6,00 %	27/01/2032	832 356	0,19
500 000	Credit Agricole SA*	6,50 %	31/12/2149	537 547	0,12
200 000	Crelan SA*	5,38 %	30/04/2035	218 155	0,05
500 000	CT Investment GmbH*	6,38 %	15/04/2030	541 734	0,12
750 000	Ctec II GmbH**	5,25 %	15/02/2030	720 395	0,16
750 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	733 600	0,16
900 000	Digital Dutch Finco BV*	1,25 %	01/02/2031	823 009	0,18
600 000	Electricite de France SA*	2,63 %	31/12/2149	588 352	0,13
400 000	Electricite de France SA*	5,63 %	31/12/2149	429 650	0,10
800 000	Electricite de France SA*	7,50 %	31/12/2149	917 348	0,21
400 000	Elior Group SA*	3,75 %	15/07/2026	412 090	0,09
599 000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88 %	31/07/2028	652 032	0,15
500 000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50 %	30/06/2029	500 635	0,11
548 000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88 %	31/01/2031	620 557	0,14
750 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	848 463	0,19
600 000	Erste Group Bank AG*	4,25 %	31/12/2149	600 766	0,14
400 000	Eurofins Scientific SE*	6,75 %	31/12/2149	437 246	0,10
1 430 000	Fastighets AB Balder*	2,87 %	02/06/2081	1 447 448	0,33
600 000	Fedrigoni SpA**	6,13 %	15/06/2031	626 544	0,14

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Euro (suite)					
400 000	Fiber Midco SpA [*]	10,00 %	15/06/2029	430 913	0,10
322 000	Flutter Treasury DAC [*]	5,00 %	29/04/2029	349 025	0,08
750 000	Fnac Darty SA [*]	6,00 %	01/04/2029	816 557	0,18
250 000	Forvia SE [*]	3,75 %	15/06/2028	252 689	0,06
251 000	Forvia SE [*]	5,50 %	15/06/2031	260 071	0,06
421 000	Fressnapf Holding SE ^{**}	5,25 %	31/10/2031	451 027	0,10
213 368	Globalworth Real Estate Investments Ltd [*]	6,25 %	31/03/2029	222 619	0,05
235 001	Globalworth Real Estate Investments Ltd [*]	6,25 %	31/03/2030	244 849	0,06
980 000	Grifols SA [*]	3,88 %	15/10/2028	920 462	0,21
200 000	Grifols SA [*]	7,50 %	01/05/2030	217 672	0,05
349 000	Gruenthal GmbH ^{**}	4,13 %	15/05/2028	364 190	0,08
500 000	Guala Closures SpA [*]	3,25 %	15/06/2028	501 263	0,11
300 000	Heimstaden AB [*]	4,38 %	06/03/2027	286 504	0,06
250 000	Heimstaden Bostad AB [*]	2,63 %	31/12/2149	241 077	0,05
398 000	Heimstaden Bostad AB [*]	6,25 %	31/12/2149	415 818	0,09
1 300 000	Heimstaden Bostad Treasury BV [*]	0,75 %	06/09/2029	1 171 239	0,26
615 000	HSBC Holdings Plc [*]	4,75 %	31/12/2149	631 701	0,14
602 000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	8,75 %	15/05/2028	660 773	0,15
285 000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,38 %	15/04/2030	304 375	0,07
1 000 000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,63 %	15/10/2028	1 064 105	0,24
646 000	INEOS Finance Plc [*]	6,38 %	15/04/2029	704 383	0,16
498 000	INEOS Quattro Finance 2 Plc [*]	8,50 %	15/03/2029	554 340	0,12
500 000	Intesa Sanpaolo SpA [*]	3,75 %	31/12/2149	519 044	0,12
100 000	Kronos International Inc ^{**}	3,75 %	15/09/2025	103 279	0,02
402 000	Kronos International Inc ^{**}	9,50 %	15/03/2029	459 179	0,10
900 000	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00 %	18/09/2027	936 610	0,21
573 000	Lottomatica Group SpA ^{**}	5,38 %	01/06/2030	618 762	0,14
900 000	Loxam SAS [*]	5,75 %	15/07/2027	934 152	0,21
500 000	Lune Holdings Sarl ^{**}	5,63 %	15/11/2028	395 439	0,09
350 000	Manuchar Group Sarl ^{**}	7,25 %	30/06/2027	357 844	0,08
400 000	Monitchem HoldCo 3 SA [*]	8,75 %	01/05/2028	429 496	0,10
850 000	Motion Finco Sarl [*]	7,38 %	15/06/2030	897 484	0,20
200 000	MSD Netherlands Capital BV [*]	3,75 %	30/05/2054	204 711	0,05
461 000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,63 %	21/02/2030	494 785	0,11
660 595	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	7,50 %	21/08/2026	707 988	0,16
400 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale [*]	5,63 %	23/08/2034	430 449	0,10
750 000	Odido Group Holding BV ^{**}	5,50 %	15/01/2030	774 301	0,17
502 000	OEG Finance Plc ^{**}	7,25 %	27/09/2029	545 825	0,12
1 000 000	Olympus Water US Holding Corp [*]	3,88 %	01/10/2028	1 014 627	0,23
798 000	Optics Bidco SpA [*]	7,88 %	31/07/2028	935 608	0,21

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Euro (suite)					
252 000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13 %	17/05/2031	280 207	0,06
600 000	PEU Finance Plc*	7,25 %	01/07/2028	653 750	0,15
602 000	Playtech Plc*	5,88 %	28/06/2028	649 679	0,15
600 000	ProGroup AG*	5,38 %	15/04/2031	608 659	0,14
400 000	Proximus SADP*	4,75 %	31/12/2149	414 718	0,09
550 000	Rakuten Group Inc*	4,25 %	31/12/2149	535 268	0,12
500 000	RAY Financing LLC**	6,50 %	15/07/2031	543 565	0,12
498 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	547 767	0,12
500 000	Schaeffler AG*	4,50 %	28/03/2030	522 500	0,12
135 158	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25 %	31/10/2027	141 356	0,03
600 000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75 %	31/10/2026	623 009	0,14
500 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	542 936	0,12
400 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	423 028	0,10
439 599	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00 %	30/07/2026	457 894	0,10
800 000	Telefonica Europe BV*	5,75 %	31/12/2149	890 530	0,20
500 000	Telefonica Europe BV*	6,14 %	31/12/2149	561 438	0,13
500 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75 %	09/05/2027	523 383	0,12
425 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38 %	15/09/2029	508 566	0,11
307 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,88 %	15/09/2031	387 804	0,09
331 000	Timken Co*	4,13 %	23/05/2034	343 365	0,08
1 155 000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38 %	15/07/2027	1 198 970	0,27
400 000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13 %	15/11/2029	425 459	0,10
500 000	UGI International LLC**	2,50 %	01/12/2029	484 355	0,11
600 000	UniCredit SpA**	3,88 %	31/12/2149	604 043	0,14
700 000	United Group BV**	6,50 %	31/10/2031	741 264	0,17
400 000	Verisure Holding AB*	3,25 %	15/02/2027	409 993	0,09
400 000	Verisure Holding AB*	5,50 %	15/05/2030	433 000	0,10
801 000	Verisure Midholding AB*	5,25 %	15/02/2029	834 168	0,19
200 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	31/12/2149	193 752	0,04
400 000	Volkswagen International Finance NV*	4,63 %	31/12/2149	407 573	0,09
400 000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13 %	20/11/2026	400 521	0,09
700 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69 %	17/05/2033	725 819	0,16
500 000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00 %	31/12/2149	481 507	0,11
400 000	ZF Europe Finance BV*	3,00 %	23/10/2029	373 535	0,08
1 000 000	Ziggo Bond Co BV*	3,38 %	28/02/2030	947 849	0,21
Total - Euro				71 688 910	16,12
Livre sterling					
272 000	888 Acquisitions Ltd*	10,75 %	15/05/2030	341 265	0,08
196 964	AA Bond Co Ltd*	6,50 %	31/01/2026	247 295	0,06

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Livre sterling (suite)					
652 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	835 619	0,19
220 000	Aviva Plc*	6,88 %	31/12/2149	273 464	0,06
350 000	B&M European Value Retail SA*	4,00 %	15/11/2028	412 382	0,09
671 000	B&M European Value Retail SA*	6,50 %	27/11/2031	835 712	0,19
400 000	Barclays Plc*	6,37 %	31/01/2031	522 819	0,12
460 000	Barclays Plc*	9,25 %	31/12/2149	611 621	0,14
602 000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13 %	14/05/2030	732 978	0,16
800 000	British Telecommunications Plc*	8,38 %	20/12/2083	1 074 559	0,24
998 000	CPUK Finance Ltd**	6,50 %	28/08/2026	1 251 551	0,28
500 000	Deuce Finco Plc**	5,50 %	15/06/2027	614 960	0,14
548 000	Edge Finco Plc**	8,13 %	15/08/2031	704 671	0,16
210 000	Lloyds Banking Group Plc*	8,50 %	31/12/2149	273 195	0,06
750 000	Maison Finco Plc**	6,00 %	31/10/2027	928 738	0,21
800 000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00 %	15/05/2029	979 059	0,22
400 000	Mobico Group Plc*	4,25 %	31/12/2149	480 987	0,11
930 000	Nationwide Building Society*	5,75 %	31/12/2149	1 139 387	0,26
1 040 000	NatWest Group Plc*	5,13 %	31/12/2149	1 248 768	0,28
200 000	Ocado Group Plc*	6,25 %	06/08/2029	234 585	0,05
261 000	Ocado Group Plc*	10,50 %	08/08/2029	332 943	0,07
500 000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00 %	11/10/2028	668 645	0,15
292 000	Sherwood Financing Plc*	9,63 %	15/12/2029	366 615	0,08
652 000	TVL Finance Plc*	10,25 %	28/04/2028	849 329	0,19
471 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88 %	15/03/2032	589 578	0,13
500 000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50 %	17/09/2029	525 465	0,12
Total – Livre sterling				17 076 190	3,84
Dollar américain					
450 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38 %	18/07/2028	455 562	0,10
257 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00 %	31/12/2149	274 973	0,06
251 000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70 %	24/04/2033	242 490	0,05
1 185 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25 %	01/02/2029	1 228 271	0,28
400 000	Aegea Finance Sarl**	9,00 %	20/01/2031	408 486	0,09
1 000 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30 %	30/01/2032	871 678	0,20
297 000	Agrosuper SA**	4,60 %	20/01/2032	265 915	0,06
955 000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63 %	01/05/2028	937 097	0,21
1 044 636	Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust**	5,25 %	01/04/2029	1 042 858	0,23
755 000	Akbank TAS**	9,37 %	31/12/2149	769 271	0,17
1 132 637	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	4,80 %	15/08/2027	1 124 706	0,25
800 000	Alfa SAB de CV**	6,88 %	25/03/2044	835 692	0,19
333 000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,20 %	06/12/2047	267 633	0,06

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
467 000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40 %	06/12/2057	370 137	0,08
950 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/10/2027	943 103	0,21
1 870 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/04/2028	1 880 717	0,42
750 000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88 %	15/02/2031	767 498	0,17
600 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00 %	01/06/2029	547 339	0,12
149 000	Ally Financial Inc**	4,70 %	31/12/2149	130 589	0,03
2 300 000	Alpha Generation LLC**	6,75 %	15/10/2032	2 277 689	0,51
300 000	Ambipar Lux Sarl**	9,88 %	06/02/2031	299 713	0,07
970 000	Amentum Holdings Inc**	7,25 %	01/08/2032	978 456	0,22
1 160 000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75 %	20/04/2029	1 151 274	0,26
1 215 000	AmWINS Group Inc**	4,88 %	30/06/2029	1 146 502	0,26
640 000	AmWINS Group Inc**	6,38 %	15/02/2029	644 325	0,14
452 000	Antofagasta Plc*	6,25 %	02/05/2034	459 252	0,10
1 385 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63 %	01/09/2032	1 384 586	0,31
665 000	Arcosa Inc**	6,88 %	15/08/2032	676 481	0,15
685 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25 %	01/09/2028	616 024	0,14
615 000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00 %	01/10/2030	637 169	0,14
615 000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50 %	01/10/2031	688 819	0,15
765 000	Artera Services LLC**	8,50 %	15/02/2031	738 158	0,17
2 150 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88 %	30/06/2029	2 095 939	0,47
1 507 000	AT&T Inc**	3,65 %	15/09/2059	999 179	0,22
1 850 000	AthenaHealth Group Inc**	6,50 %	15/02/2030	1 759 972	0,40
810 000	Avient Corp**	6,25 %	01/11/2031	799 858	0,18
975 000	Azorra Finance Ltd**	7,75 %	15/04/2030	970 308	0,22
300 000	Banco Davivienda SA**	6,65 %	31/12/2149	258 131	0,06
505 000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75 %	31/12/2149	528 608	0,12
300 000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63 %	31/12/2149	269 980	0,06
600 000	Bangkok Bank PCL**	5,00 %	31/12/2149	595 410	0,13
300 000	Bank Hapoalim BM*	3,26 %	21/01/2032	282 688	0,06
500 000	Bank of America Corp**	5,08 %	20/01/2027	501 532	0,11
730 000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75 %	31/12/2149	691 730	0,16
750 000	Barclays Plc*	4,38 %	31/12/2149	676 377	0,15
1 005 000	Bath & Body Works Inc**	6,63 %	01/10/2030	1 016 481	0,23
1 490 000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63 %	01/05/2027	1 486 429	0,33
1 595 000	Beazer Homes USA Inc**	7,50 %	15/03/2031	1 621 837	0,36
389 000	Bimbo Bakeries USA Inc**	5,38 %	09/01/2036	375 499	0,08
410 000	BOC Aviation USA Corp**	4,88 %	03/05/2033	401 825	0,09
1 570 000	Bombardier Inc**	7,25 %	01/07/2031	1 621 066	0,36
250 000	Bonanza RE Ltd**	9,78 %	19/12/2027	250 000	0,06
1 145 000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50 %	15/01/2031	1 201 282	0,27

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 000 000	BPCE SA**	3,12 %	19/10/2032	828 810	0,19
500 000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50 %	12/01/2031	501 696	0,11
250 000	Bridge Street Re Ltd**	8,28 %	07/01/2028	250 000	0,06
870 000	BroadStreet Partners Inc**	5,88 %	15/04/2029	846 155	0,19
640 000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88 %	15/09/2027	608 941	0,14
340 000	Calderys Financing II LLC**	11,75 %	01/06/2028	346 147	0,08
355 000	Calderys Financing LLC**	11,25 %	01/06/2028	380 433	0,09
400 000	Calpine Corp**	4,63 %	01/02/2029	377 936	0,09
300 000	Calpine Corp**	5,13 %	15/03/2028	291 185	0,07
325 000	Carvana Co**	13,00 %	01/06/2030	357 166	0,08
850 000	Carvana Co**	14,00 %	01/06/2031	1 019 985	0,23
826 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	791 694	0,18
1 385 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	15/08/2030	1 244 819	0,28
640 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	01/05/2032	551 243	0,12
360 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75 %	01/03/2030	329 156	0,07
530 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38 %	01/09/2029	526 058	0,12
330 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38 %	01/03/2031	336 636	0,08
200 000	Cemex SAB de CV**	5,13 %	31/12/2149	196 071	0,04
500 000	Centene Corp*	2,50 %	01/03/2031	413 888	0,09
930 000	CenterPoint Energy Inc**	6,70 %	15/05/2055	927 178	0,21
445 000	CFAMC III Co Ltd*	4,25 %	07/11/2027	427 970	0,10
1 525 000	Champions Financing Inc**	8,75 %	15/02/2029	1 488 643	0,33
625 000	Charles Schwab Corp**	4,00 %	31/12/2149	605 278	0,14
290 000	Charles Schwab Corp**	5,00 %	31/12/2149	282 246	0,06
1 085 000	Chart Industries Inc**	7,50 %	01/01/2030	1 129 406	0,25
870 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80 %	01/03/2050	654 427	0,15
1 550 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75 %	01/04/2048	1 326 761	0,30
1 190 000	Churchill Downs Inc**	4,75 %	15/01/2028	1 148 759	0,26
570 000	Churchill Downs Inc**	6,75 %	01/05/2031	576 878	0,13
596 000	Citigroup Inc**	3,88 %	31/12/2149	580 158	0,13
345 000	Citigroup Inc**	7,13 %	31/12/2149	352 272	0,08
925 000	Civitas Resources Inc**	8,63 %	01/11/2030	969 544	0,22
970 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00 %	15/09/2028	1 019 990	0,23
1 865 000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88 %	01/11/2029	1 847 134	0,42
1 555 000	Cloud Software Group Inc**	6,50 %	31/03/2029	1 528 235	0,34
575 000	Cloud Software Group Inc**	8,25 %	30/06/2032	593 397	0,13
265 000	Cloud Software Group Inc**	9,00 %	30/09/2029	269 384	0,06
476 000	CommScope LLC**	9,50 %	15/12/2031	494 012	0,11
345 000	Community Health Systems Inc**	5,25 %	15/05/2030	283 682	0,06
310 000	Community Health Systems Inc**	5,63 %	15/03/2027	297 858	0,07

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
200 000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50 %	23/07/2026	199 985	0,05
1 171 000	Comstock Resources Inc**	6,75 %	01/03/2029	1 142 700	0,26
1 160 000	Consolidated Communications Inc**	5,00 %	01/10/2028	1 080 814	0,24
125 000	Consolidated Communications Inc**	6,50 %	01/10/2028	120 577	0,03
268 000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00 %	15/02/2031	257 558	0,06
395 000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13 %	15/01/2029	315 581	0,07
1 565 000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00 %	15/05/2032	1 626 036	0,37
1 085 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50 %	15/06/2031	1 037 160	0,23
195 000	Crown Castle Towers LLC**	4,24 %	15/07/2028	187 895	0,04
530 000	CSC Holdings LLC**	4,13 %	01/12/2030	382 696	0,09
1 210 000	CSC Holdings LLC**	11,75 %	31/01/2029	1 195 723	0,27
370 000	CVS Health Corp**	6,75 %	10/12/2054	363 724	0,08
810 000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00 %	01/02/2028	796 548	0,18
910 000	Dominion Energy Inc**	6,63 %	15/05/2055	927 439	0,21
810 000	DT Midstream Inc**	4,38 %	15/06/2031	739 644	0,17
350 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13 %	30/06/2028	314 562	0,07
400 000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39 %	30/11/2046	310 866	0,07
1 415 000	Electricite de France SA**	9,13 %	31/12/2149	1 599 592	0,36
495 000	Ellucian Holdings Inc**	6,50 %	01/12/2029	496 447	0,11
400 000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25 %	31/12/2149	383 962	0,09
320 000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88 %	11/10/2028	330 099	0,07
241 773	Energean Israel Finance Ltd**	4,88 %	30/03/2026	237 158	0,05
625 000	Everygy Inc**	6,65 %	01/06/2055	626 384	0,14
299 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32 %	04/04/2034	306 804	0,07
725 000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63 %	01/06/2031	747 217	0,17
1 145 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38 %	01/04/2031	1 031 689	0,23
170 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13 %	15/04/2032	168 075	0,04
1 500 000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,20 %	10/06/2030	1 579 895	0,36
1 135 000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50 %	01/06/2031	1 158 745	0,26
925 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00 %	15/06/2032	944 360	0,21
200 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05 %	27/01/2027	188 183	0,04
250 000	Four Lakes Re Ltd**	9,78 %	07/01/2028	250 000	0,06
282 000	FS Luxembourg Sarl*	8,88 %	12/02/2031	286 343	0,06
377 000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64 %	02/07/2031	402 948	0,09
200 000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05 %	31/12/2149	199 625	0,04
403 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63 %	31/03/2036	328 794	0,07
385 000	Garda World Security Corp**	7,75 %	15/02/2028	397 619	0,09
1 480 000	Garda World Security Corp**	8,25 %	01/08/2032	1 505 854	0,34
1 000 000	General Motors Co*	5,00 %	01/04/2035	940 168	0,21
635 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75 %	01/02/2028	636 365	0,14

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88 %	15/05/2032	980	0,00
353 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00 %	15/01/2027	359 486	0,08
1 000 000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75 %	01/09/2027	1 021 141	0,23
415 000	Global Atlantic Finance Co**	7,95 %	15/10/2054	435 129	0,10
1 105 000	Goat Holdco LLC**	6,75 %	01/02/2032	1 095 425	0,25
500 000	Goldman Sachs Group Inc**	1,43 %	09/03/2027	480 139	0,11
455 000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50 %	31/12/2149	475 800	0,11
918 500	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	865 797	0,19
200 000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51 %	23/02/2042	203 236	0,05
1 295 000	Harvest Midstream I LP**	7,50 %	01/09/2028	1 307 647	0,29
1 600 000	HCA Inc*	5,25 %	15/06/2049	1 386 321	0,31
614 000	HDFC Bank Ltd**	3,70 %	31/12/2149	575 947	0,13
250 000	Herbie Re Ltd**	11,53 %	08/01/2029	250 295	0,06
250 000	Herbie Re Ltd**	15,03 %	08/01/2029	250 603	0,06
1 200 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25 %	15/04/2032	1 109 685	0,25
340 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88 %	15/05/2034	318 178	0,07
1 095 000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38 %	15/07/2032	1 113 519	0,25
805 000	HUB International Ltd**	5,63 %	01/12/2029	781 479	0,18
1 475 000	HUB International Ltd**	7,25 %	15/06/2030	1 513 085	0,34
300 000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55 %	18/09/2033	327 542	0,07
444 000	Huntington Bancshares Inc**	4,45 %	31/12/2149	425 311	0,10
68 000	Huntington Bancshares Inc**	5,63 %	31/12/2149	66 704	0,02
200 000	Hyundai Capital America**	5,68 %	26/06/2028	203 009	0,05
700 000	IHS Holding Ltd**	6,25 %	29/11/2028	663 209	0,15
600 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54 %	27/04/2032	531 874	0,12
130 000	INEOS Finance Plc*	6,75 %	15/05/2028	131 406	0,03
1 205 000	INEOS Finance Plc**	7,50 %	15/04/2029	1 234 971	0,28
250 000	ING Groep NV**	3,88 %	31/12/2149	227 706	0,05
350 000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25 %	26/04/2029	337 459	0,08
620 000	JELD-WEN Inc**	4,88 %	15/12/2027	589 769	0,13
1 115 000	JELD-WEN Inc**	7,00 %	01/09/2032	1 036 225	0,23
500 000	JSW Steel Ltd**	5,05 %	05/04/2032	447 733	0,10
840 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63 %	01/03/2028	790 738	0,18
400 000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50 %	14/04/2033	332 048	0,07
800 000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38 %	24/10/2048	744 930	0,17
1 610 000	Kinetik Holdings LP**	5,88 %	15/06/2030	1 585 929	0,36
500 000	Klabn Austria GmbH**	3,20 %	12/01/2031	420 604	0,09
300 000	Latam Airlines Group SA**	7,88 %	15/04/2030	304 083	0,07
450 000	Lenovo Group Ltd*	3,42 %	02/11/2030	404 614	0,09
265 000	Level 3 Financing Inc**	4,88 %	15/06/2029	231 875	0,05

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 140 000	Level 3 Financing Inc**	10,50 %	15/05/2030	1 247 160	0,28
750 000	LifePoint Health Inc**	9,88 %	15/08/2030	810 155	0,18
1 420 000	LifePoint Health Inc**	10,00 %	01/06/2032	1 445 556	0,32
680 000	Light & Wonder International Inc**	7,25 %	15/11/2029	694 761	0,16
2 075 000	Lightning Power LLC**	7,25 %	15/08/2032	2 139 570	0,48
650 000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00 %	15/05/2028	680 766	0,15
250 000	Logistics Re Ltd**	10,28 %	21/12/2027	253 850	0,06
350 000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95 %	16/09/2029	263 238	0,06
1 905 000	Madison IAQ LLC**	5,88 %	30/06/2029	1 800 862	0,40
980 000	Manitowoc Co Inc**	9,25 %	01/10/2031	1 005 748	0,23
775 000	Masterbrand Inc**	7,00 %	15/07/2032	781 310	0,18
1 360 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25 %	15/04/2027	1 381 986	0,31
828 581	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25 %	30/06/2031	689 250	0,15
560 000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75 %	01/08/2028	547 391	0,12
665 000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38 %	01/09/2031	681 415	0,15
780 000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00 %	01/08/2029	780 976	0,18
201 000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88 %	01/05/2034	209 629	0,05
350 000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96 %	27/04/2029	369 457	0,08
2 215 000	Medline Borrower LP**	5,25 %	01/10/2029	2 139 721	0,48
500 000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63 %	17/07/2027	484 372	0,11
655 000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS*	8,25 %	15/11/2028	679 265	0,15
845 000	Midcontinent Communications**	8,00 %	15/08/2032	868 980	0,20
1 450 000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88 %	01/05/2029	1 368 004	0,31
500 000	Minerva Luxembourg SA**	8,88 %	13/09/2033	519 238	0,12
400 000	Minsur SA**	4,50 %	28/10/2031	355 188	0,08
1 050 000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50 %	01/02/2030	994 428	0,22
975 000	Molina Healthcare Inc**	6,25 %	15/01/2033	964 521	0,22
325 000	Mona Lisa Re Ltd**	12,28 %	08/01/2029	325 000	0,07
905 000	Morgan Stanley**	4,21 %	20/04/2028	892 194	0,20
1 000 000	MPLX LP*	5,50 %	15/02/2049	920 221	0,21
250 000	Mystic Re IV Ltd**	8,28 %	10/01/2028	250 000	0,06
250 000	Mystic Re IV Ltd**	14,53 %	10/01/2028	250 000	0,06
1 695 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50 %	01/08/2029	1 693 883	0,38
580 000	New Fortress Energy Inc**	6,50 %	30/09/2026	558 688	0,13
452 000	NewCo Holding USD 20 Sarl**	9,38 %	07/11/2029	450 644	0,10
496 000	Nexa Resources SA**	6,75 %	09/04/2034	505 607	0,11
208 000	Niagara Energy SAC**	5,75 %	03/10/2034	201 812	0,05
580 000	Noble Finance II LLC**	8,00 %	15/04/2030	586 369	0,13
1 025 000	Northrivers Midstream Finance LP**	6,75 %	15/07/2032	1 032 053	0,23
380 000	NRG Energy Inc**	6,00 %	01/02/2033	369 368	0,08

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 050 000	NRG Energy Inc**	10,25 %	31/12/2149	1 160 811	0,26
1 275 000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25 %	01/10/2029	1 219 325	0,27
375 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13 %	01/10/2027	382 021	0,09
700 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/01/2028	709 212	0,16
385 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/05/2029	390 274	0,09
272 000	Oryx Funding Ltd**	5,80 %	03/02/2031	270 819	0,06
1 260 000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13 %	01/06/2031	1 273 966	0,29
745 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88 %	01/10/2028	728 622	0,16
1 115 000	Penn Entertainment Inc**	4,13 %	01/07/2029	1 000 958	0,23
1 170 000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75 %	15/09/2031	1 115 595	0,25
480 000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13 %	15/11/2030	486 561	0,11
500 000	Periama Holdings LLC**	5,95 %	19/04/2026	499 711	0,11
1 410 000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13 %	30/09/2032	1 380 518	0,31
1 250 000	Petroleos Mexicanos**	6,70 %	16/02/2032	1 088 393	0,24
220 000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40 %	31/12/2149	207 040	0,05
1 430 000	Post Holdings Inc**	6,38 %	01/03/2033	1 403 348	0,32
300 000	Power Finance Corp Ltd*	4,50 %	18/06/2029	289 068	0,07
1 295 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25 %	15/01/2028	1 289 391	0,29
500 000	Prosus NV*	3,83 %	08/02/2051	323 575	0,07
785 000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75 %	15/09/2029	807 346	0,18
160 000	Rackspace Finance LLC**	3,50 %	15/05/2028	96 600	0,02
655 000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88 %	15/11/2031	650 067	0,15
250 000	Recoletos RE DAC**	9,28 %	07/01/2028	250 000	0,06
649 000	Reliance Industries Ltd*	3,63 %	12/01/2052	448 647	0,10
450 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50 %	14/07/2028	418 348	0,09
350 000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	11,28 %	06/12/2028	359 905	0,08
1 305 000	Resideo Funding Inc**	6,50 %	15/07/2032	1 308 259	0,29
979 806	Samarco Mineracao SA**	9,00 %	30/06/2031	958 906	0,22
250 000	Sanders RE II Ltd**	9,53 %	07/04/2029	251 276	0,06
1 000 000	Sasol Financing USA LLC*	6,50 %	27/09/2028	964 088	0,22
537 000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75 %	17/07/2054	503 198	0,11
2 120 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25 %	15/08/2029	2 024 887	0,46
700 000	SEPLAT Energy Plc*	7,75 %	01/04/2026	698 496	0,15
1 165 000	Service Properties Trust**	5,25 %	15/02/2026	1 133 879	0,25
1 100 000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00 %	15/06/2028	994 468	0,22
840 000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25 %	15/05/2031	858 819	0,19
266 000	SK Hynix Inc*	6,38 %	17/01/2028	274 461	0,06
225 000	SK Hynix Inc**	6,50 %	17/01/2033	237 935	0,05
1 070 000	SPX FLOW Inc**	8,75 %	01/04/2030	1 097 670	0,25
483 000	Standard Chartered Plc*	6,30 %	06/07/2034	501 715	0,11

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 030 000	Standard Industries Inc**	3,38 %	15/01/2031	883 977	0,20
1 175 000	Star Holding LLC**	8,75 %	01/08/2031	1 165 683	0,26
720 000	Star Parent Inc**	9,00 %	01/10/2030	748 692	0,17
755 000	Starwood Property Trust Inc**	6,50 %	01/07/2030	756 449	0,17
800 000	Starwood Property Trust Inc**	7,25 %	01/04/2029	821 643	0,18
1 220 000	Sunrise FinCo I BV**	4,88 %	15/07/2031	1 108 089	0,25
860 000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25 %	15/04/2032	878 356	0,20
1 900 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00 %	31/12/2030	1 800 818	0,40
1 209 566	Team Health Holdings Inc**	13,50 %	30/06/2028	1 338 082	0,30
792 000	Telecom Argentina SA**	9,50 %	18/07/2031	814 968	0,18
351 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00 %	28/10/2029	350 645	0,08
500 000	Tencent Holdings Ltd*	3,24 %	03/06/2050	332 234	0,07
930 000	Terex Corp**	5,00 %	15/05/2029	886 406	0,20
350 000	Titania RE Ltd**	10,53 %	26/11/2027	349 370	0,08
1 605 000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63 %	15/07/2028	1 607 054	0,36
1 000 000	T-Mobile USA Inc**	5,15 %	15/04/2034	984 287	0,22
1 745 000	TransDigm Inc**	6,00 %	15/01/2033	1 711 584	0,38
200 000	Transnet SOC Ltd*	8,25 %	06/02/2028	204 067	0,05
400 000	Trident Energy Finance Plc**	12,50 %	30/11/2029	420 363	0,09
625 000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75 %	31/12/2028	690 213	0,16
1 950 000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50 %	15/08/2027	1 949 208	0,44
45 000	Truist Financial Corp**	5,10 %	31/12/2149	43 720	0,01
495 000	Truist Financial Corp**	6,67 %	31/12/2149	493 555	0,11
400 000	Trust Fibra Uno**	6,95 %	30/01/2044	346 303	0,08
300 000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80 %	11/04/2028	291 130	0,07
1 465 000	UKG Inc**	6,88 %	01/02/2031	1 487 865	0,33
909 867	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88 %	15/10/2027	930 057	0,21
1 315 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50 %	15/02/2028	1 403 520	0,32
665 000	US Bancorp**	3,70 %	31/12/2149	630 585	0,14
550 000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88 %	17/09/2029	569 601	0,13
900 000	Veritiv Operating Co**	10,50 %	30/11/2030	970 407	0,22
1 455 000	Viking Cruises Ltd**	9,13 %	15/07/2031	1 566 096	0,35
863 000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63 %	10/12/2035	858 469	0,19
2 285 000	Vistra Corp**	7,00 %	31/12/2149	2 300 578	0,52
765 000	Vistra Operations Co LLC**	7,75 %	15/10/2031	803 247	0,18
600 000	VTR Finance NV**	6,38 %	15/07/2028	570 482	0,13
1 900 000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63 %	30/01/2032	1 953 474	0,44
2 040 000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05 %	15/03/2042	1 638 879	0,37
340 000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50 %	06/10/2028	350 030	0,08
1 610 000	Windsor Holdings III LLC**	8,50 %	15/06/2030	1 696 072	0,38

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 71,64 % (31 décembre 2023 : 75,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
625 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25 %	01/10/2031	646 246	0,15
540 000	WR Grace Holdings LLC**	5,63 %	15/08/2029	497 250	0,11
835 000	WR Grace Holdings LLC**	7,38 %	01/03/2031	856 596	0,19
1 930 000	XPO Inc**	7,13 %	01/02/2032	1 978 868	0,44
360 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	16/10/2028	388 705	0,09
726 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	17/01/2034	757 034	0,17
595 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74 %	31/12/2149	614 084	0,14
300 000	Yinson Boronia Production BV*	8,95 %	31/07/2042	313 339	0,07
830 000	YPF SA**	9,50 %	17/01/2031	888 522	0,20
1 330 000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00 %	01/03/2027	1 227 981	0,28
Total – Dollar américain				229 920 987	51,68
Total des obligations d'entreprise				318 686 087	71,64
Obligations d'État 2,16 % (31 décembre 2023 : 3,94 %)					
Euro					
1 100 000	Ivory Coast Government International Bond	6,88 %	17/10/2040	989 767	0,22
904 000	Republic of Cameroon International Bond	5,95 %	07/07/2032	760 302	0,17
Total - Euro				1 750 069	0,39
Dollar américain					
1 000 000	Angolan Government International Bond	8,25 %	09/05/2028	942 319	0,21
1 002 000	Angolan Government International Bond	8,75 %	14/04/2032	887 841	0,20
401 000	Chile Government International Bond	4,95 %	05/01/2036	380 370	0,09
436 000	Dominican Republic International Bond	5,30 %	21/01/2041	371 472	0,08
494 000	Dominican Republic International Bond	6,85 %	27/01/2045	486 590	0,11
928 000	Egypt Government International Bond	7,50 %	16/02/2061	638 380	0,14
600 000	Egypt Government International Bond	7,63 %	29/05/2032	528 608	0,12
32 000	Ghana Government International Bond	0,00 %	03/07/2026	29 817	0,01
242 000	Ghana Government International Bond	5,00 %	03/07/2029	209 603	0,05
348 000	Ghana Government International Bond	5,00 %	03/07/2035	245 564	0,06
367 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8,51 %	14/01/2029	392 240	0,09
500 000	Romanian Government International Bond	7,13 %	17/01/2033	507 530	0,11
41 436	Sri Lanka Government International Bond	3,10 %	15/01/2030	34 392	0,01
81 276	Sri Lanka Government International Bond	3,35 %	15/03/2033	61 875	0,01
54 880	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/06/2035	39 788	0,01
38 088	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/05/2036	29 042	0,01
76 208	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/02/2038	58 398	0,01
42 252	Sri Lanka Government International Bond	4,00 %	15/04/2028	39 666	0,01
349 000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9,00 %	28/01/2027	367 274	0,08
77 428	Ukraine Government International Bond	0,00 %	01/02/2030	42 508	0,01

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 2,16 % (31 décembre 2023 : 3,94 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
244 514	Ukraine Government International Bond	0,00 %	01/02/2035	144 992	0,03
203 762	Ukraine Government International Bond	0,00 %	01/02/2036	120 203	0,03
1 000 000	Ukraine Government International Bond	0,00 %	01/08/2041	774 368	0,17
507 434	Ukraine Government International Bond	1,75 %	01/02/2034	287 334	0,06
448 738	Ukraine Government International Bond	1,75 %	01/02/2036	244 297	0,06
Total – Dollar américain				7 864 471	1,77
Total des obligations d'État*				9 614 540	2,16
Prêts à terme^ 8,43 % (31 décembre 2023 : 3,87 %)					
Dollar américain					
989 770	Allied Universal Holdco LLC	8,21 %	12/05/2028	994 234	0,22
987 373	Alterra Mountain Co	7,11 %	17/08/2028	995 089	0,22
1 000 000	Amentum Holdings Inc	6,61 %	29/09/2031	997 705	0,22
498 744	AssuredPartners Inc	7,86 %	14/02/2031	500 380	0,11
989 848	Bausch & Lomb Corp	7,69 %	10/05/2027	994 841	0,22
997 500	Boost Newco Borrower LLC	6,83 %	31/01/2031	1 004 777	0,23
992 500	Central Parent LLC	7,58 %	06/07/2029	980 654	0,22
989 796	Chariot Buyer LLC	7,71 %	03/11/2028	996 913	0,22
1 000 000	Chart Industries Inc	7,09 %	15/03/2030	1 005 210	0,23
916 544	Coherent Corp	6,86 %	02/07/2029	920 362	0,21
999 322	Commscope LLC	9,86 %	17/12/2029	1 013 692	0,23
1 000 000	Cornerstone Generation LLC	0,00 %	28/10/2031	1 010 000	0,23
992 513	Cotiviti Inc	7,30 %	01/05/2031	999 341	0,22
1 145 569	CQP Holdco LP	6,33 %	31/12/2030	1 148 862	0,26
990 025	Crosby US Acquisition Corp	7,86 %	16/08/2029	1 001 415	0,23
724 444	Dynasty Acquisition Co Inc B-1 Term Loan	6,61 %	31/10/2031	728 690	0,16
275 556	Dynasty Acquisition Co Inc B-2 Term Loan	6,61 %	31/10/2031	277 170	0,06
997 500	EMRLD Borrower LP	0,00 %	04/08/2031	1 002 697	0,23
989 796	Engineered Machinery Holdings Inc	8,34 %	19/05/2028	998 768	0,22
1 000 000	First Advantage Holdings LLC	0,00 %	31/10/2031	1 011 875	0,23
992 416	Flexera Software LLC	7,35 %	03/03/2028	1 000 325	0,22
903 014	Focus Financial Partners LLC	7,61 %	11/09/2031	912 437	0,20
992 513	Hub International Ltd	7,37 %	20/06/2030	999 778	0,22
1 000 000	Icon Parent I Inc	7,52 %	13/11/2031	1 004 845	0,23
1 000 000	Ingram Micro Inc	0,00 %	22/09/2031	1 006 875	0,23
1 000 000	Level 3 Financing Inc	10,92 %	15/04/2030	1 020 875	0,23
1 000 000	Life Time Inc	7,03 %	05/11/2031	1 005 250	0,23
997 500	Lightning Power LLC	7,58 %	18/08/2031	1 010 108	0,23
935 286	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,34 %	29/01/2027	947 562	0,21
52 905	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,34 %	29/01/2027	53 600	0,01

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Prêts à terme[^] 8,43 % (31 décembre 2023 : 3,87 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
894 929	Medline Borrower LP	6,61 %	23/10/2028	899 099	0,20
992 500	NRG Energy Inc	6,35 %	16/04/2031	994 862	0,22
992 513	Prairie ECI Acquiror LP	8,61 %	01/08/2029	1 001 197	0,23
1 000 000	QualityTech LP	0,00 %	04/11/2031	1 007 500	0,23
341 326	Rackspace Finance LLC	10,85 %	15/05/2028	354 268	0,08
933 333	Raven Acquisition Holdings LLC	7,61 %	19/11/2031	936 605	0,21
886 766	Star Parent Inc	8,33 %	27/09/2030	867 812	0,19
997 500	Thunder Generation Funding LLC	7,33 %	03/10/2031	1 005 290	0,23
1 000 000	White Cap Supply Holdings LLC	7,61 %	19/10/2029	1 003 165	0,23
883 592	World Wide Technology Holding Co LLC	6,69 %	01/03/2030	886 905	0,20
1 000 000	Zelis Payments Buyer Inc	7,61 %	26/11/2031	1 004 790	0,23
Total des prêts à terme[†]				37 505 823	8,43

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,01 %)			
Livre sterling			
9 642	NB Global Monthly Income Fund Ltd	6 944	0,00
Total des fonds d'investissement[¶]			6 944
Total des investissements			437 617 605

Contrats de change à terme 2,00 % (31 décembre 2023 : 2,08 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
742 USD	1 000 CAD	16/01/2025	Citibank NA	1	47	0,00
255 006 USD	200 000 GBP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4 554	0,00
23 420 050 USD	17 528 265 GBP	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	1 470 154	0,33
89 668 067 USD	80 091 452 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6 689 286	1,51

Catégories couvertes en CAD

79 625 USD	114 206 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	177	0,00
111 846 USD	153 898 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	4 787	0,00

Catégories couvertes en EUR

40 551 USD	38 780 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	373	0,00
26 488 USD	24 416 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 191	0,00
22 029 USD	19 971 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1 339	0,00
618 564 USD	570 805 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	17	27 183	0,01

Catégories couvertes en GBP

1 162 859 USD	888 381 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	50 378	0,01
1 686 490 USD	1 338 729 GBP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	10 057	0,00
1 387 854 USD	1 071 025 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	46 655	0,01

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 2,00 % (31 décembre 2023 : 2,08 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP (suite)</i>						
26 353 298 USD	20 588 771 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	41	570 861	0,13
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					8 877 042	2,00

Contrats à terme standardisés 0,25 % (31 décembre 2023 : 0,96 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(230)	Euro-BOBL Future March 2025	381 074	0,09
(33)	Euro-Bund Future March 2025	121 651	0,03
(27)	Euro-OAT Future March 2025	79 402	0,02
(139)	Euro-Schatz Future March 2025	65 490	0,01
(59)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	156 475	0,03
(46)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	311 341	0,07
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		1 115 433	0,25

Contrats de swap de défaut de crédit 0,07 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 4 187 000	20/06/2029	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.42	333 841	0,07
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit^{oo}				333 841	0,07

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	447 943 921	100,69

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (2,67 %) (31 décembre 2023 : (0,89 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
5 732 223 EUR	6 417 630 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(478 759)	(0,11)
1 915 899 GBP	2 566 813 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(167 614)	(0,04)
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
13 733 356 CAD	10 086 612 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(532 947)	(0,12)
255 452 CAD	186 928 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(9 222)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
46 861 EUR	52 484 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3 933)	(0,00)
5 364 703 EUR	5 861 194 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	33	(303 092)	(0,07)

Global Flexible Credit Income - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (2,67 %) (31 décembre 2023 : (0,89 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
3 040 104 GBP	4 006 225 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(199 234)	(0,05)
178 227 786 GBP	233 350 502 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	19	(10 163 476)	(2,28)
44 781 USD	35 788 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(36)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(11 858 313)	(2,67)

Contrats à terme standardisés (0,29 %) (31 décembre 2023 : (1,32 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
195	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(245 060)	(0,05)
(55)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(4 018)	(0,00)
611	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(539 143)	(0,12)
19	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(87 564)	(0,02)
277	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	(432 717)	(0,10)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(1 308 502)	(0,29)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(13 166 815)	(2,96)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	434 777 106	97,73
Autres éléments de l'actif net	10 083 162	2,27
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	444 860 268	100,00

[^] Il se peut que les prêts à terme affichant un taux de coupon nul n'aient pas été réglés au 31 décembre 2024 et qu'ils ne soient pas de ce fait assortis d'un taux d'intérêt en vigueur. Les taux d'intérêt ne s'appliquent pas jusqu'à la date de règlement.

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	106 797 437	22,99
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	293 307 401	63,12
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	37 505 823	8,07
μ Fonds d'investissement	6 944	0,00
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(193 069)	(0,04)
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(2 647 430)	(0,57)
Total des investissements	434 777 106	93,57

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %)					
Euro					
1 000 000	A2A SpA*	5,00 %	31/12/2149	1 074 199	0,17
200 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25 %	31/12/2149	206 727	0,03
500 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	532 701	0,09
500 000	Accor SA*	4,88 %	31/12/2149	527 717	0,09
800 000	Accor SA*	7,25 %	31/12/2149	922 734	0,15
369 000	AccorInvest Group SA*	5,50 %	15/11/2031	392 371	0,06
795 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63 %	04/02/2028	814 699	0,13
1 000 000	Air France-KLM*	4,63 %	23/05/2029	1 069 184	0,17
810 000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50 %	15/05/2029	924 597	0,15
646 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	683 662	0,11
455 000	Altice Financing SA*	3,00 %	15/01/2028	365 304	0,06
462 000	Altice Financing SA**	4,25 %	15/08/2029	365 768	0,06
100 000	Altice France SA**	2,13 %	15/02/2025	98 217	0,02
250 000	Altice France SA**	4,13 %	15/01/2029	196 773	0,03
958 000	Altice France SA**	4,25 %	15/10/2029	753 775	0,12
881 000	Amber Finco Plc*	6,63 %	15/07/2029	967 980	0,16
701 000	APA Infrastructure Ltd*	7,13 %	09/11/2083	801 732	0,13
499 000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13 %	15/08/2026	465 258	0,08
923 000	Ashland Services BV**	2,00 %	30/01/2028	917 009	0,15
720 000	Assemblin Caverion Group AB**	6,74 %	01/07/2031	751 152	0,12
620 000	Avantor Funding Inc*	3,88 %	15/07/2028	642 672	0,10
465 000	Balder Finland OYJ*	1,38 %	24/05/2030	423 912	0,07
606 000	Banjay Entertainment SAS**	7,00 %	01/05/2029	663 596	0,11
422 000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50 %	15/07/2031	456 850	0,07
995 000	Benteler International AG*	9,38 %	15/05/2028	1 089 834	0,18
1 118 000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25 %	30/04/2029	1 177 828	0,19
1 065 000	Boels Topholding BV**	5,75 %	15/05/2030	1 156 273	0,19
796 000	Bubbles Bidco SpA**	6,50 %	30/09/2031	832 026	0,14
500 000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38 %	01/11/2027	505 454	0,08
1 785 000	Castellum AB*	3,13 %	31/12/2149	1 784 401	0,29
1 370 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	1 473 121	0,24
800 000	Cerba Healthcare SACA*	3,50 %	31/05/2028	685 825	0,11
655 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50 %	15/05/2030	669 350	0,11
1 341 000	Constellium SE*	3,13 %	15/07/2029	1 325 194	0,22
372 000	Constellium SE*	5,38 %	15/08/2032	392 718	0,06
315 000	CPI Property Group SA*	1,50 %	27/01/2031	259 662	0,04
415 000	CPI Property Group SA*	1,75 %	14/01/2030	363 359	0,06
715 000	CPI Property Group SA*	3,75 %	31/12/2149	661 668	0,11
485 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	487 302	0,08

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Euro (suite)					
617 000	CPI Property Group SA*	6,00 %	27/01/2032	644 371	0,10
735 000	Ctec II GmbH**	5,25 %	15/02/2030	705 987	0,12
890 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	870 539	0,14
388 000	Dufry One BV*	3,38 %	15/04/2028	400 851	0,06
415 000	Dufry One BV**	4,75 %	18/04/2031	446 883	0,07
1 000 000	Electricite de France SA*	2,63 %	31/12/2149	980 587	0,16
2 000 000	Electricite de France SA*	3,38 %	31/12/2149	1 938 680	0,32
200 000	Electricite de France SA*	5,63 %	31/12/2149	214 825	0,04
1 600 000	Electricite de France SA*	7,50 %	31/12/2149	1 834 696	0,30
870 000	Elior Group SA*	3,75 %	15/07/2026	896 297	0,15
621 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38 %	15/12/2030	682 623	0,11
753 000	Enel SpA*	6,38 %	31/12/2149	839 910	0,14
965 000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50 %	30/06/2029	966 226	0,16
1 134 000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88 %	31/01/2031	1 284 146	0,21
1 267 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	1 433 337	0,23
1 130 000	Eurofins Scientific SE*	6,75 %	31/12/2149	1 235 221	0,20
1 512 000	Fastighets AB Balder*	2,87 %	02/06/2081	1 530 448	0,25
608 000	Fedrigoni SpA**	6,13 %	15/06/2031	634 898	0,10
425 000	Fiber Bidco SpA*	6,68 %	15/01/2030	445 529	0,07
295 000	Fiber Midco SpA*	10,00 %	15/06/2029	317 799	0,05
759 000	Flora Food Management BV**	6,88 %	02/07/2029	823 058	0,13
1 198 000	Forvia SE*	2,75 %	15/02/2027	1 198 593	0,19
355 000	Forvia SE*	5,13 %	15/06/2029	369 257	0,06
636 000	Fressnapf Holding SE**	5,25 %	31/10/2031	681 361	0,11
474 000	Goldstory SAS*	6,75 %	01/02/2030	515 116	0,08
326 000	Gruenenthal GmbH**	4,63 %	15/11/2031	342 747	0,06
383 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38 %	30/01/2030	337 262	0,06
600 000	Guala Closures SpA*	3,25 %	15/06/2028	601 515	0,10
300 000	Heimstaden AB*	4,38 %	06/03/2027	286 504	0,05
300 000	Heimstaden AB*	6,75 %	31/12/2149	222 369	0,03
420 000	Heimstaden Bostad AB*	2,63 %	31/12/2149	405 010	0,07
300 000	Heimstaden Bostad AB*	3,00 %	31/12/2149	285 928	0,05
552 000	Heimstaden Bostad AB*	6,25 %	31/12/2149	576 712	0,09
1 230 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63 %	13/10/2031	1 088 072	0,18
500 000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88 %	24/10/2029	533 618	0,09
645 000	House of HR Group BV**	9,00 %	03/11/2029	669 230	0,11
380 000	HT Troplast GmbH**	9,38 %	15/07/2028	419 324	0,07
338 000	Iliad Holding SASU**	5,38 %	15/04/2030	360 978	0,06
1 670 000	Iliad Holding SASU**	5,63 %	15/10/2028	1 777 055	0,29

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Euro (suite)					
726 000	INEOS Quattro Finance 2 Plc [*]	8,50 %	15/03/2029	808 135	0,13
446 000	IQVIA Inc ^{**}	2,88 %	15/06/2028	453 753	0,07
820 000	Italmatch Chemicals SpA [*]	10,00 %	06/02/2028	901 339	0,15
650 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	4,50 %	15/07/2028	680 556	0,11
1 090 000	Kaixo Bondco Telecom SA [*]	5,13 %	30/09/2029	1 155 536	0,19
710 000	Kapla Holding SAS [*]	6,39 %	31/07/2030	740 741	0,12
1 000 000	Koninklijke KPN NV [*]	6,00 %	31/12/2149	1 105 329	0,18
805 000	Kronos International Inc ^{**}	9,50 %	15/03/2029	919 500	0,15
1 438 000	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00 %	18/09/2027	1 496 494	0,24
500 000	Loxam SAS [*]	4,50 %	15/04/2027	511 343	0,08
498 000	Loxam SAS [*]	5,75 %	15/07/2027	516 897	0,08
605 000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	8,27 %	15/05/2028	632 842	0,10
945 000	Motel One GmbH ^{**}	7,75 %	02/04/2031	1 056 837	0,17
1 144 000	Motion Finco Sarl [*]	7,38 %	15/06/2030	1 207 908	0,20
1 202 000	Multiversity SpA [*]	7,30 %	30/10/2028	1 257 083	0,21
500 000	Nexans SA [*]	4,13 %	29/05/2029	532 391	0,09
400 000	Nexans SA [*]	4,25 %	11/03/2030	425 300	0,07
475 000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,63 %	21/02/2030	509 811	0,09
310 000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	6,89 %	23/10/2030	325 419	0,05
1 614 000	Novelis Sheet Ingot GmbH [*]	3,38 %	15/04/2029	1 612 081	0,26
950 000	Odido Group Holding BV ^{**}	5,50 %	15/01/2030	980 781	0,16
802 000	Olympus Water US Holding Corp [*]	5,38 %	01/10/2029	796 997	0,13
900 000	Olympus Water US Holding Corp [*]	9,63 %	15/11/2028	997 104	0,16
1 405 000	Ontex Group NV [*]	3,50 %	15/07/2026	1 454 118	0,24
794 000	Optics Bidco SpA [*]	6,88 %	15/02/2028	896 389	0,15
1 468 000	Optics Bidco SpA [*]	7,88 %	31/07/2028	1 721 144	0,28
965 000	Orsted AS [*]	5,13 %	14/03/3024	1 035 780	0,17
500 000	Orsted AS [*]	5,25 %	08/12/3022	538 266	0,09
527 000	Pachelbel Bidco SpA ^{**}	7,13 %	17/05/2031	585 988	0,10
714 000	Paprec Holding SA ^{**}	6,50 %	17/11/2027	783 708	0,13
514 150	PCF GmbH [*]	4,75 %	15/04/2029	443 186	0,07
1 386 000	PEU Finance Plc [*]	7,25 %	01/07/2028	1 510 164	0,25
347 000	Picard Groupe SAS ^{**}	6,38 %	01/07/2029	375 326	0,06
490 000	PLT VII Finance Sarl [*]	6,00 %	15/06/2031	535 639	0,09
700 000	Proximus SADP [*]	4,75 %	31/12/2149	725 756	0,12
433 000	Q-Park Holding I BV [*]	5,13 %	01/03/2029	464 628	0,08
300 000	Roquette Freres SA [*]	5,49 %	31/12/2149	317 978	0,05
927 000	Rossini Sarl [*]	6,75 %	31/12/2029	1 019 638	0,17
376 761	Sigma Holdco BV ^{**}	5,75 %	15/05/2026	387 776	0,06

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 040 000	Standard Industries Inc**	2,25 %	21/11/2026	1 070 772	0,17
229 768	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25 %	31/10/2027	240 304	0,04
710 000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75 %	31/10/2026	737 227	0,12
975 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	1 058 725	0,17
784 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	841 717	0,14
331 000	Telecom Italia SpA*	6,88 %	15/02/2028	375 180	0,06
784 000	Telecom Italia SpA*	7,88 %	31/07/2028	921 759	0,15
700 000	Telefonica Europe BV*	5,75 %	31/12/2149	779 214	0,13
200 000	Telefonica Europe BV*	6,14 %	31/12/2149	224 575	0,04
1 600 000	Telefonica Europe BV*	6,75 %	31/12/2149	1 865 880	0,30
1 200 000	Telefonica Europe BV*	7,13 %	31/12/2149	1 374 999	0,22
510 000	TI Automotive Finance Plc**	3,75 %	15/04/2029	526 482	0,09
1 008 000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63 %	15/07/2028	1 050 088	0,17
1 667 000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38 %	15/07/2027	1 730 462	0,28
1 115 000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75 %	15/08/2026	1 150 461	0,19
402 000	TUI Cruises GmbH**	5,00 %	15/05/2030	424 313	0,07
305 000	United Group BV**	5,25 %	01/02/2030	314 445	0,05
501 000	United Group BV**	6,50 %	31/10/2031	530 533	0,09
400 000	United Group BV**	6,75 %	15/02/2031	429 698	0,07
400 000	Valeo SE*	4,50 %	11/04/2030	415 325	0,07
1 200 000	Veolia Environnement SA*	2,50 %	31/12/2149	1 165 684	0,19
1 520 000	Verisure Holding AB*	3,25 %	15/02/2027	1 557 974	0,25
1 000 000	Verisure Holding AB*	5,50 %	15/05/2030	1 082 499	0,18
635 000	Verisure Midholding AB*	5,25 %	15/02/2029	661 294	0,11
785 000	VF Corp*	4,25 %	07/03/2029	815 912	0,13
625 000	Virgin Media Finance Plc**	3,75 %	15/07/2030	599 990	0,10
150 000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63 %	15/04/2032	158 867	0,03
498 000	Zegona Finance Plc*	6,75 %	15/07/2029	551 079	0,09
2 015 000	Ziggo Bond Co BV*	3,38 %	28/02/2030	1 909 915	0,31
Total - Euro				114 665 200	18,70
Livre sterling					
276 144	AA Bond Co Ltd*	6,50 %	31/01/2026	346 707	0,06
279 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	357 573	0,06
470 000	AA Bond Co Ltd*	7,38 %	31/07/2029	613 288	0,10
1 010 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88 %	01/06/2028	1 176 405	0,19
304 000	B&M European Value Retail SA*	6,50 %	27/11/2031	378 624	0,06
780 000	B&M European Value Retail SA*	8,13 %	15/11/2030	1 044 154	0,17
947 000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13 %	14/05/2030	1 153 039	0,19

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Livre sterling (suite)					
280 000	Bellis Finco Plc**	4,00 %	16/02/2027	332 262	0,05
799 000	British Telecommunications Plc*	8,38 %	20/12/2083	1 073 216	0,17
800 000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50 %	08/07/2026	1 028 872	0,17
295 000	CPI Property Group SA*	2,75 %	22/01/2028	338 054	0,06
1 263 000	CPUK Finance Ltd**	6,50 %	28/08/2026	1 583 877	0,26
720 000	Deuce Finco Plc**	5,50 %	15/06/2027	885 542	0,14
618 000	Edge Finco Plc**	8,13 %	15/08/2031	794 683	0,13
300 000	Electricite de France SA*	7,38 %	31/12/2149	382 550	0,06
373 000	Iceland Bondco Plc**	10,88 %	15/12/2027	502 181	0,08
1 341 000	Maison Finco Plc**	6,00 %	31/10/2027	1 660 583	0,27
500 000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00 %	15/05/2029	611 912	0,10
539 000	Mobico Group Plc*	4,25 %	31/12/2149	648 130	0,11
700 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	2,50 %	24/03/2026	781 122	0,13
756 000	Ocado Group Plc*	10,50 %	08/08/2029	964 387	0,16
811 000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00 %	11/10/2028	1 084 542	0,18
1 020 000	RAC Bond Co Plc**	5,25 %	04/11/2027	1 241 200	0,20
810 000	Travis Perkins Plc*	3,75 %	17/02/2026	994 155	0,16
963 000	TVL Finance Plc**	10,25 %	28/04/2028	1 254 455	0,20
186 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88 %	15/03/2032	232 827	0,04
1 449 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88 %	15/07/2028	1 696 771	0,27
520 000	Zenith Finco Plc**	6,50 %	30/06/2027	494 714	0,08
Total – Livre sterling				23 655 825	3,85
Dollar américain					
1 465 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00 %	15/10/2030	1 311 531	0,22
438 000	3R Lux Sarl**	9,75 %	05/02/2031	453 219	0,08
1 410 000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00 %	15/04/2029	1 320 462	0,21
970 000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50 %	01/07/2028	930 663	0,15
632 000	Access Bank Plc*	6,13 %	21/09/2026	605 609	0,10
2 075 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50 %	06/11/2030	2 138 837	0,35
930 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25 %	01/02/2029	963 960	0,16
310 000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88 %	15/08/2026	305 664	0,05
1 315 000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25 %	15/04/2031	1 345 329	0,22
40 000	ADT Security Corp**	4,13 %	01/08/2029	36 815	0,01
2 300 000	ADT Security Corp**	4,88 %	15/07/2032	2 113 292	0,35
434 000	Aegea Finance Sarl**	9,00 %	20/01/2031	443 233	0,07
344 000	AES Andes SA**	8,15 %	10/06/2055	348 628	0,06
1 495 000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63 %	01/05/2028	1 466 974	0,24
474 000	Akbank TAS**	9,37 %	31/12/2149	482 960	0,08
410 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63 %	15/01/2027	401 738	0,07

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
45 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88 %	15/02/2030	42 918	0,01
585 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88 %	15/02/2028	583 069	0,10
520 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50 %	15/02/2028	527 307	0,09
370 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50 %	01/10/2031	366 808	0,06
2 575 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/10/2027	2 556 305	0,42
240 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/04/2028	241 375	0,04
1 095 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00 %	15/01/2031	1 100 476	0,18
165 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38 %	01/10/2032	166 725	0,03
1 345 000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88 %	15/02/2031	1 376 379	0,23
1 655 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00 %	01/06/2029	1 509 743	0,25
2 135 000	Alpha Generation LLC**	6,75 %	15/10/2032	2 114 290	0,34
235 000	Altice Financing SA**	5,00 %	15/01/2028	184 177	0,03
405 000	Altice Financing SA**	5,75 %	15/08/2029	296 913	0,05
1 100 000	Altice France SA**	5,50 %	15/01/2028	815 232	0,13
765 000	Altice France SA**	5,50 %	15/10/2029	576 819	0,09
385 000	Altice France SA**	8,13 %	01/02/2027	312 538	0,05
375 000	Ambipar Lux Sarl**	9,88 %	06/02/2031	374 641	0,06
365 000	American Airlines Inc**	7,25 %	15/02/2028	374 455	0,06
1 310 000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75 %	20/04/2029	1 300 145	0,21
270 000	Amsted Industries Inc**	5,63 %	01/07/2027	268 735	0,04
385 000	AmWINS Group Inc**	6,38 %	15/02/2029	387 602	0,06
470 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38 %	15/06/2029	458 040	0,07
305 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75 %	15/01/2028	302 807	0,05
555 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63 %	01/02/2032	559 425	0,09
600 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63 %	01/09/2032	599 820	0,10
1 410 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88 %	01/04/2027	1 418 644	0,23
660 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00 %	01/09/2029	567 694	0,09
400 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00 %	15/06/2027	397 235	0,07
875 000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00 %	01/10/2030	906 541	0,15
550 000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50 %	01/10/2031	616 017	0,10
965 000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63 %	15/11/2029	899 398	0,15
830 000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00 %	15/02/2032	758 051	0,12
1 985 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88 %	30/06/2029	1 935 088	0,32
900 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63 %	15/10/2032	895 463	0,15
205 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25 %	31/12/2028	209 433	0,03
2 090 000	ASGN Inc**	4,63 %	15/05/2028	1 986 795	0,32
610 000	Ashland Inc**	3,38 %	01/09/2031	522 365	0,08
350 000	Ashland Inc*	6,88 %	15/05/2043	366 779	0,06
2 995 000	AthenaHealth Group Inc**	6,50 %	15/02/2030	2 849 251	0,46
850 000	ATI Inc*	5,88 %	01/12/2027	843 234	0,14

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 260 000	ATI Inc [*]	7,25 %	15/08/2030	1 297 836	0,21
1 020 000	ATS Corp ^{**}	4,13 %	15/12/2028	949 262	0,15
1 115 000	Avantor Funding Inc ^{**}	4,63 %	15/07/2028	1 065 209	0,17
240 000	Avient Corp ^{**}	6,25 %	01/11/2031	236 995	0,04
2 060 000	Avient Corp ^{**}	7,13 %	01/08/2030	2 113 105	0,34
1 755 000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^{**}	7,25 %	15/02/2031	1 818 329	0,30
375 000	Axis Bank Ltd [*]	4,10 %	31/12/2149	359 154	0,06
1 130 000	Azorra Finance Ltd ^{**}	7,75 %	15/04/2030	1 124 562	0,18
200 000	Banco BTG Pactual SA ^{**}	6,25 %	08/04/2029	200 434	0,03
939 000	Banco Davivienda SA ^{**}	6,65 %	31/12/2149	807 950	0,13
505 000	Banco de Credito e Inversiones SA ^{**}	8,75 %	31/12/2149	528 608	0,08
607 000	Banco Mercantil del Norte SA [*]	7,50 %	31/12/2149	587 815	0,09
460 000	Bancolombia SA [*]	8,63 %	24/12/2034	482 072	0,08
1 435 000	Bath & Body Works Inc ^{**}	6,63 %	01/10/2030	1 451 393	0,24
690 000	Bath & Body Works Inc [*]	6,75 %	01/07/2036	702 162	0,11
2 440 000	Bausch Health Cos Inc ^{**}	4,88 %	01/06/2028	1 954 721	0,32
475 000	Bausch Health Cos Inc ^{**}	5,75 %	15/08/2027	413 789	0,07
505 000	Bausch Health Cos Inc ^{**}	6,13 %	01/02/2027	458 851	0,07
1 170 000	BBVA Bancomer SA ^{**}	5,88 %	13/09/2034	1 111 118	0,18
925 000	BCPE Empire Holdings Inc ^{**}	7,63 %	01/05/2027	922 783	0,15
490 000	Beacon Roofing Supply Inc ^{**}	4,13 %	15/05/2029	465 286	0,08
670 000	Beazer Homes USA Inc [*]	5,88 %	15/10/2027	661 865	0,11
420 000	Beazer Homes USA Inc ^{**}	7,25 %	15/10/2029	426 315	0,07
1 905 000	Beazer Homes USA Inc ^{**}	7,50 %	15/03/2031	1 937 054	0,32
225 000	Benteler International AG ^{**}	10,50 %	15/05/2028	236 758	0,04
1 065 000	Berry Global Inc ^{**}	5,63 %	15/07/2027	1 064 309	0,17
405 000	Blackstone Mortgage Trust Inc ^{**}	3,75 %	15/01/2027	386 106	0,06
430 000	Blackstone Mortgage Trust Inc ^{**}	7,75 %	01/12/2029	442 499	0,07
1 710 000	Block Inc ^{**}	6,50 %	15/05/2032	1 728 645	0,28
1 025 000	Bombardier Inc ^{**}	6,00 %	15/02/2028	1 021 718	0,17
370 000	Bombardier Inc ^{**}	7,00 %	01/06/2032	376 849	0,06
1 035 000	Bombardier Inc ^{**}	7,25 %	01/07/2031	1 068 664	0,17
875 000	Bombardier Inc ^{**}	8,75 %	15/11/2030	941 661	0,15
2 390 000	Boost Newco Borrower LLC ^{**}	7,50 %	15/01/2031	2 507 479	0,41
525 000	Braskem Idesa SAPI ^{**}	6,99 %	20/02/2032	386 426	0,07
964 000	Braskem Netherlands Finance BV [*]	7,25 %	13/02/2033	892 062	0,15
442 000	Braskem Netherlands Finance BV ^{**}	8,50 %	12/01/2031	443 499	0,07
1 085 000	BroadStreet Partners Inc ^{**}	5,88 %	15/04/2029	1 055 262	0,17
500 000	Builders FirstSource Inc ^{**}	5,00 %	01/03/2030	476 991	0,08

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
830 000	Builders FirstSource Inc**	6,38 %	01/03/2034	820 194	0,13
530 000	Cable One Inc**	4,00 %	15/11/2030	443 436	0,07
560 000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63 %	15/09/2028	522 850	0,09
525 000	Calderys Financing II LLC**	11,75 %	01/06/2028	534 492	0,09
750 000	Calderys Financing LLC**	11,25 %	01/06/2028	803 732	0,13
1 265 000	Calpine Corp**	5,00 %	01/02/2031	1 190 484	0,19
940 000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75 %	01/08/2028	901 778	0,15
935 000	Canpack SA/Canpack US LLC**	3,88 %	15/11/2029	842 827	0,14
542 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	519 489	0,09
880 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25 %	01/02/2031	768 016	0,13
295 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	15/08/2030	265 142	0,04
620 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	01/05/2032	534 017	0,09
755 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75 %	01/03/2030	690 313	0,11
170 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75 %	01/02/2032	149 396	0,02
190 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00 %	01/02/2028	183 300	0,03
1 815 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13 %	01/05/2027	1 784 989	0,29
2 975 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38 %	01/09/2029	2 952 871	0,48
1 250 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38 %	01/03/2031	1 275 135	0,21
800 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25 %	15/07/2029	769 572	0,13
1 560 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50 %	01/10/2028	1 569 781	0,26
461 000	Cemex SAB de CV**	5,13 %	31/12/2149	451 943	0,07
687 000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25 %	27/04/2029	651 927	0,10
265 000	Central Parent Inc/CDK Global Inc**	7,25 %	15/06/2029	262 197	0,04
150 000	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc**	8,00 %	15/06/2029	152 909	0,03
1 290 000	Champions Financing Inc**	8,75 %	15/02/2029	1 259 246	0,21
1 565 000	Chart Industries Inc**	7,50 %	01/01/2030	1 629 051	0,26
200 000	Chart Industries Inc**	9,50 %	01/01/2031	215 153	0,03
650 000	Civitas Resources Inc**	8,38 %	01/07/2028	675 882	0,11
765 000	Civitas Resources Inc**	8,63 %	01/11/2030	801 839	0,13
1 070 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13 %	15/08/2027	1 031 168	0,17
870 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88 %	01/04/2030	896 438	0,14
1 145 000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88 %	01/11/2029	1 134 031	0,19
620 000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00 %	15/03/2032	609 684	0,10
475 000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38 %	01/05/2033	467 109	0,08
2 490 000	Cloud Software Group Inc**	6,50 %	31/03/2029	2 447 142	0,40
410 000	Cloud Software Group Inc**	8,25 %	30/06/2032	423 118	0,07
1 125 000	Cloud Software Group Inc**	9,00 %	30/09/2029	1 143 612	0,19
645 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88 %	15/01/2030	650 171	0,11
450 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75 %	15/04/2030	456 999	0,08

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
500 000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95 %	17/07/2030	420 317	0,07
425 000	CommScope LLC**	6,00 %	01/03/2026	423 406	0,07
315 000	CommScope LLC**	8,25 %	01/03/2027	301 627	0,05
1 254 000	CommScope LLC**	9,50 %	15/12/2031	1 301 451	0,21
275 000	CommScope Technologies LLC**	5,00 %	15/03/2027	246 162	0,04
535 000	Community Health Systems Inc**	4,75 %	15/02/2031	415 669	0,07
1 540 000	Community Health Systems Inc**	5,63 %	15/03/2027	1 479 682	0,24
745 000	Community Health Systems Inc**	6,00 %	15/01/2029	667 886	0,11
55 000	Community Health Systems Inc**	6,13 %	01/04/2030	37 792	0,00
55 000	Community Health Systems Inc**	6,88 %	15/04/2029	41 607	0,01
123 000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50 %	23/07/2026	122 991	0,02
1 070 000	Comstock Resources Inc**	5,88 %	15/01/2030	998 909	0,16
926 000	Comstock Resources Inc**	6,75 %	01/03/2029	903 621	0,15
325 000	Consolidated Communications Inc**	5,00 %	01/10/2028	302 814	0,05
1 775 000	Consolidated Communications Inc**	6,50 %	01/10/2028	1 712 197	0,28
337 000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00 %	15/02/2031	323 869	0,05
1 680 000	Constellium SE**	5,63 %	15/06/2028	1 651 132	0,27
329 333	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50 %	26/06/2033	340 574	0,05
325 000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13 %	15/01/2029	259 655	0,04
425 000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50 %	15/08/2029	414 166	0,07
376 000	Cosan Luxembourg SA**	7,25 %	27/06/2031	369 600	0,06
410 000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	4,75 %	15/01/2029	391 093	0,06
1 065 000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	6,63 %	15/07/2030	1 083 367	0,18
1 840 000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00 %	15/05/2032	1 911 761	0,31
1 235 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50 %	15/06/2031	1 180 546	0,19
1 075 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50 %	15/12/2033	1 131 260	0,18
575 000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38 %	15/01/2033	558 960	0,09
340 000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63 %	01/04/2032	338 565	0,06
295 000	CSC Holdings LLC**	4,13 %	01/12/2030	213 010	0,04
870 000	CSC Holdings LLC**	4,63 %	01/12/2030	455 556	0,07
385 000	CSC Holdings LLC**	5,00 %	15/11/2031	200 926	0,03
455 000	CSC Holdings LLC**	5,38 %	01/02/2028	393 028	0,06
610 000	CSC Holdings LLC**	5,50 %	15/04/2027	546 633	0,09
1 505 000	CSC Holdings LLC**	5,75 %	15/01/2030	857 876	0,14
380 000	CSC Holdings LLC**	6,50 %	01/02/2029	320 456	0,05
385 000	CSC Holdings LLC**	7,50 %	01/04/2028	265 474	0,04
570 000	CSC Holdings LLC**	11,25 %	15/05/2028	563 210	0,09
1 945 000	CSC Holdings LLC**	11,75 %	31/01/2029	1 922 051	0,31
528 000	CSN Resources SA**	4,63 %	10/06/2031	410 434	0,07

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 150 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75 %	15/05/2028	1 152 120	0,19
635 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	8,88 %	01/09/2031	684 084	0,11
1 255 000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00 %	01/02/2028	1 234 158	0,20
80 000	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00 %	25/05/2027	79 190	0,01
775 000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63 %	15/10/2029	628 590	0,10
575 000	Ecopetrol SA**	5,88 %	28/05/2045	396 575	0,07
200 000	Ecopetrol SA*	7,75 %	01/02/2032	194 249	0,03
309 000	Ecopetrol SA*	8,88 %	13/01/2033	315 108	0,05
935 000	Electricite de France SA**	9,13 %	31/12/2149	1 056 974	0,17
735 000	Ellucian Holdings Inc**	6,50 %	01/12/2029	737 149	0,12
575 000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13 %	31/12/2149	574 856	0,09
755 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63 %	15/12/2030	756 950	0,12
625 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75 %	15/07/2031	630 333	0,10
430 000	Encompass Health Corp*	4,50 %	01/02/2028	415 271	0,07
640 000	Encompass Health Corp*	4,63 %	01/04/2031	591 517	0,09
500 000	Endeavour Mining Plc**	5,00 %	14/10/2026	486 813	0,08
356 075	Energean Israel Finance Ltd**	5,38 %	30/03/2028	330 575	0,05
100 703	Energean Israel Finance Ltd**	8,50 %	30/09/2033	99 155	0,02
830 000	EnerSys**	6,63 %	15/01/2032	835 227	0,14
400 000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38 %	30/12/2030	341 527	0,06
945 000	EquipmentShare.com Inc**	9,00 %	15/05/2028	981 466	0,16
300 000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88 %	15/10/2027	299 695	0,05
385 000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63 %	01/06/2031	396 798	0,06
480 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38 %	01/04/2031	432 498	0,07
345 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50 %	15/09/2027	334 125	0,05
615 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88 %	15/04/2030	604 961	0,10
470 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13 %	15/04/2032	464 679	0,08
1 205 000	Focus Financial Partners LLC**	6,75 %	15/09/2031	1 201 538	0,20
1 715 000	Fortrea Holdings Inc**	7,50 %	01/07/2030	1 719 989	0,28
1 230 000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50 %	01/06/2031	1 255 733	0,21
1 745 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00 %	01/05/2031	1 782 287	0,29
485 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00 %	15/06/2032	495 151	0,08
90 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,88 %	01/12/2030	94 832	0,02
400 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00 %	18/05/2026	384 657	0,06
219 000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25 %	23/07/2029	186 201	0,03
1 480 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	15/10/2027	1 476 448	0,24
1 765 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	01/11/2029	1 756 738	0,29
360 000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,63 %	15/03/2031	383 193	0,06
250 000	FS Luxembourg Sarl*	8,88 %	12/02/2031	253 850	0,04

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 315 000	Gap Inc**	3,63 %	01/10/2029	1 182 124	0,19
490 000	Gap Inc**	3,88 %	01/10/2031	424 188	0,07
425 000	Garda World Security Corp**	4,63 %	15/02/2027	413 156	0,07
405 000	Garda World Security Corp**	6,00 %	01/06/2029	384 395	0,06
235 000	Garda World Security Corp**	7,75 %	15/02/2028	242 703	0,04
755 000	Garda World Security Corp**	8,25 %	01/08/2032	768 189	0,13
255 000	Garda World Security Corp**	8,38 %	15/11/2032	259 868	0,04
1 740 000	Gates Corp**	6,88 %	01/07/2029	1 772 134	0,29
485 000	Gen Digital Inc**	6,75 %	30/09/2027	492 730	0,08
795 000	Gen Digital Inc**	7,13 %	30/09/2030	819 037	0,13
1 150 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75 %	01/02/2028	1 152 472	0,19
3 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88 %	15/05/2032	2 941	0,00
537 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00 %	15/01/2027	546 867	0,09
560 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25 %	15/01/2029	566 082	0,09
905 000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75 %	01/09/2027	924 133	0,15
400 000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63 %	01/06/2029	386 497	0,06
680 000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50 %	15/04/2032	676 814	0,11
400 000	GLP Pte Ltd**	4,50 %	31/12/2149	232 784	0,04
310 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	31/05/2026	305 356	0,05
1 365 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	15/07/2029	1 254 905	0,20
1 425 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25 %	15/07/2031	1 277 820	0,21
210 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63 %	30/04/2033	184 655	0,03
660 000	Graham Packaging Co Inc**	7,13 %	15/08/2028	653 649	0,11
400 000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50 %	15/10/2029	373 020	0,06
353 525	Greenko Dutch BV**	3,85 %	29/03/2026	343 896	0,06
982 795	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	926 403	0,15
430 000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75 %	01/09/2030	454 707	0,08
910 000	Group 1 Automotive Inc**	6,38 %	15/01/2030	914 093	0,15
200 000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25 %	15/11/2029	197 476	0,03
500 000	Grupo Aval Ltd*	4,38 %	04/02/2030	440 793	0,07
2 280 000	GYP Holdings III Corp**	4,63 %	01/05/2029	2 152 449	0,35
650 000	HAH Group Holding Co LLC**	9,75 %	01/10/2031	651 343	0,11
1 270 000	Harvest Midstream I LP**	7,50 %	01/09/2028	1 282 403	0,21
410 000	HDFC Bank Ltd**	3,70 %	31/12/2149	384 590	0,06
510 000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50 %	30/04/2028	541 343	0,09
460 000	Herc Holdings Inc**	5,50 %	15/07/2027	455 930	0,07
390 000	Herc Holdings Inc**	6,63 %	15/06/2029	395 276	0,06
205 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75 %	01/02/2029	195 777	0,03
800 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00 %	15/04/2030	755 840	0,12

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
350 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00 %	01/02/2031	324 991	0,05
350 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25 %	01/11/2028	339 255	0,06
765 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25 %	15/02/2035	719 877	0,12
500 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38 %	01/11/2033	510 876	0,08
590 000	Hillenbrand Inc*	3,75 %	01/03/2031	516 189	0,09
315 000	Hillenbrand Inc*	6,25 %	15/02/2029	315 189	0,05
1 800 000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38 %	15/07/2032	1 830 442	0,30
195 000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	8,88 %	15/07/2028	205 132	0,03
825 000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25 %	15/02/2031	839 301	0,14
270 000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13 %	15/02/2032	276 038	0,05
485 000	HUB International Ltd**	5,63 %	01/12/2029	470 829	0,08
2 145 000	HUB International Ltd**	7,25 %	15/06/2030	2 200 384	0,36
750 000	HUB International Ltd**	7,38 %	31/01/2032	762 208	0,12
650 000	Hudbay Minerals Inc**	6,13 %	01/04/2029	653 151	0,11
560 000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38 %	15/05/2029	541 373	0,09
190 000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75 %	15/11/2030	189 909	0,03
260 000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00 %	15/11/2032	262 084	0,04
200 000	IHS Holding Ltd**	6,25 %	29/11/2028	189 488	0,03
260 000	IHS Holding Ltd**	7,88 %	29/05/2030	256 743	0,04
450 000	IHS Holding Ltd 144A**	6,25 %	29/11/2028	426 459	0,07
1 415 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/10/2028	1 435 115	0,23
335 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/04/2032	337 113	0,06
1 627 000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00 %	01/07/2028	1 648 959	0,27
1 100 000	INEOS Finance Plc*	6,75 %	15/05/2028	1 111 900	0,18
655 000	INEOS Finance Plc**	7,50 %	15/04/2029	671 291	0,11
1 385 000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00 %	15/09/2028	1 366 685	0,22
485 000	Iron Mountain Inc**	4,88 %	15/09/2029	461 306	0,07
870 000	Iron Mountain Inc**	5,25 %	15/03/2028	851 664	0,14
420 000	Iron Mountain Inc**	5,63 %	15/07/2032	401 524	0,07
965 000	ITT Holdings LLC**	6,50 %	01/08/2029	884 358	0,15
885 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13 %	01/11/2032	877 390	0,14
700 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13 %	30/04/2031	719 948	0,12
1 090 000	JELD-WEN Inc**	4,88 %	15/12/2027	1 036 852	0,17
740 000	JELD-WEN Inc**	7,00 %	01/09/2032	687 719	0,11
459 000	JSW Steel Ltd**	5,05 %	05/04/2032	410 979	0,07
1 005 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50 %	01/06/2031	887 104	0,14
940 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63 %	01/03/2028	884 873	0,14
2 040 000	KB Home**	7,25 %	15/07/2030	2 094 038	0,34
1 240 000	Kinetik Holdings LP**	5,88 %	15/06/2030	1 221 461	0,20

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
430 000	Kinetik Holdings LP**	6,63 %	15/12/2028	440 203	0,07
775 000	Knife River Corp**	7,75 %	01/05/2031	808 068	0,13
450 000	Kosmos Energy Ltd**	7,50 %	01/03/2028	426 630	0,07
506 000	Kosmos Energy Ltd**	8,75 %	01/10/2031	477 204	0,08
650 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,25 %	01/02/2027	627 259	0,10
820 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,75 %	15/06/2029	774 017	0,13
306 000	Latam Airlines Group SA**	7,88 %	15/04/2030	310 165	0,05
1 025 000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88 %	01/05/2029	958 465	0,16
790 000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25 %	01/08/2031	820 411	0,13
400 000	LD Celulose International GmbH**	7,95 %	26/01/2032	401 406	0,06
495 000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25 %	01/07/2029	453 633	0,07
315 000	Level 3 Financing Inc**	3,75 %	15/07/2029	249 637	0,04
675 000	Level 3 Financing Inc**	4,50 %	01/04/2030	563 054	0,09
630 000	Level 3 Financing Inc**	4,88 %	15/06/2029	551 250	0,09
830 000	Level 3 Financing Inc**	10,50 %	15/05/2030	908 020	0,15
675 000	Level 3 Financing Inc**	10,75 %	15/12/2030	756 440	0,12
775 222	Level 3 Financing Inc**	11,00 %	15/11/2029	873 031	0,14
156 075	Leviathan Bond Ltd*	6,75 %	30/06/2030	148 040	0,02
150 000	LGI Homes Inc**	4,00 %	15/07/2029	135 082	0,02
1 320 000	LGI Homes Inc**	7,00 %	15/11/2032	1 308 503	0,21
885 000	LifePoint Health Inc**	4,38 %	15/02/2027	848 911	0,14
115 000	LifePoint Health Inc**	5,38 %	15/01/2029	100 950	0,02
1 230 000	LifePoint Health Inc**	9,88 %	15/08/2030	1 328 655	0,22
885 000	LifePoint Health Inc**	10,00 %	01/06/2032	900 927	0,15
2 285 000	Lightning Power LLC**	7,25 %	15/08/2032	2 356 105	0,38
500 000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75 %	25/07/2029	492 983	0,08
235 000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00 %	15/05/2028	246 123	0,04
895 000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75 %	15/02/2027	900 165	0,15
400 000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95 %	16/09/2029	300 843	0,05
831 646	Lumen Technologies Inc**	4,13 %	15/04/2029	754 446	0,12
560 000	Lumen Technologies Inc**	4,50 %	15/01/2029	477 084	0,08
365 000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50 %	15/12/2034	304 433	0,05
60 000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13 %	15/01/2042	45 080	0,01
170 000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88 %	01/04/2029	166 721	0,03
115 000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88 %	15/03/2030	110 479	0,02
25 000	Macy's Retail Holdings LLC**	6,13 %	15/03/2032	23 501	0,00
400 000	Madison IAQ LLC**	4,13 %	30/06/2028	378 987	0,06
1 940 000	Madison IAQ LLC**	5,88 %	30/06/2029	1 833 949	0,30
530 000	Magnera Corp**	7,25 %	15/11/2031	518 067	0,08

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 350 000	Manitowoc Co Inc**	9,25 %	01/10/2031	1 385 469	0,23
325 000	MARB BondCo Plc*	3,95 %	29/01/2031	272 487	0,04
1 740 000	Masterbrand Inc**	7,00 %	15/07/2032	1 754 166	0,29
468 000	Mattamy Group Corp**	5,25 %	15/12/2027	457 965	0,07
1 815 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25 %	15/04/2027	1 844 341	0,30
1 612 972	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25 %	30/06/2031	1 341 739	0,22
990 000	McAfee Corp**	7,38 %	15/02/2030	962 766	0,16
870 000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75 %	01/08/2028	850 410	0,14
755 000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38 %	01/09/2031	773 636	0,13
50 000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00 %	01/08/2029	50 063	0,01
1 310 000	McGraw-Hill Education Inc 144A**	8,00 %	01/08/2029	1 311 639	0,21
651 000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38 %	30/01/2027	651 158	0,10
4 005 000	Medline Borrower LP**	5,25 %	01/10/2029	3 868 886	0,63
160 000	Mercer International Inc**	12,88 %	01/10/2028	172 433	0,03
150 000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75 %	15/06/2026	148 875	0,02
359 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25 %	15/11/2028	372 300	0,06
1 110 000	Midcontinent Communications**	8,00 %	15/08/2032	1 141 500	0,19
279 900	Millicom International Cellular SA*	6,25 %	25/03/2029	275 601	0,04
1 484 000	Minerva Luxembourg SA*	4,38 %	18/03/2031	1 246 440	0,20
400 000	Minsur SA**	4,50 %	28/10/2031	355 188	0,06
258 000	Movida Europe SA**	7,85 %	11/04/2029	227 639	0,04
540 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,13 %	15/12/2030	504 361	0,08
630 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50 %	15/08/2028	612 241	0,10
1 395 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,75 %	15/11/2031	1 334 837	0,22
210 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,00 %	15/01/2027	209 058	0,04
325 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50 %	01/08/2029	324 786	0,05
105 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	7,13 %	01/02/2032	106 459	0,02
700 000	Navient Corp**	5,00 %	15/03/2027	686 618	0,11
1 285 000	Navient Corp**	5,50 %	15/03/2029	1 214 408	0,20
435 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95 %	17/10/2031	430 084	0,07
1 310 000	NCL Corp Ltd**	5,88 %	15/02/2027	1 306 859	0,21
655 000	NCL Corp Ltd**	8,13 %	15/01/2029	690 661	0,11
365 000	NCL Finance Ltd**	6,13 %	15/03/2028	366 445	0,06
885 000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50 %	30/09/2028	813 840	0,13
420 000	Neptune Bidco US Inc**	9,29 %	15/04/2029	391 116	0,06
210 000	Network i2i Ltd*	3,98 %	31/12/2149	205 341	0,03
465 000	New Fortress Energy Inc**	6,50 %	30/09/2026	447 914	0,07
426 000	NewCo Holding USD 20 Sarl**	9,38 %	07/11/2029	424 722	0,07
386 000	Newell Brands Inc**	5,70 %	01/04/2026	386 169	0,06

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
310 000	Newell Brands Inc**	6,38 %	15/05/2030	311 286	0,05
215 000	Newell Brands Inc**	6,63 %	15/09/2029	219 039	0,04
210 000	Newell Brands Inc**	6,63 %	15/05/2032	211 698	0,03
650 000	Newell Brands Inc**	7,00 %	01/04/2046	621 288	0,10
1 175 000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,50 %	15/09/2027	1 125 947	0,18
1 520 000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13 %	15/02/2029	1 541 448	0,25
725 000	Noble Finance II LLC**	8,00 %	15/04/2030	732 961	0,12
840 000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75 %	15/07/2032	845 780	0,14
1 300 000	NOVA Chemicals Corp**	5,25 %	01/06/2027	1 264 574	0,20
215 000	NOVA Chemicals Corp**	8,50 %	15/11/2028	228 010	0,04
840 000	Novelis Corp**	4,75 %	30/01/2030	776 266	0,13
1 240 000	NRG Energy Inc**	5,75 %	15/07/2029	1 211 628	0,20
1 360 000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25 %	01/10/2029	1 300 613	0,21
1 210 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13 %	01/10/2027	1 232 656	0,20
255 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25 %	15/06/2031	260 122	0,04
925 000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75 %	15/11/2028	982 596	0,16
260 000	OneMain Finance Corp*	3,50 %	15/01/2027	248 218	0,04
390 000	OneMain Finance Corp*	5,38 %	15/11/2029	375 268	0,06
1 565 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/01/2028	1 585 595	0,26
475 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/05/2029	481 508	0,08
755 000	OneMain Finance Corp*	7,13 %	15/11/2031	770 049	0,12
1 025 000	Open Text Holdings Inc**	4,13 %	15/02/2030	930 475	0,15
960 000	Open Text Holdings Inc**	4,13 %	01/12/2031	852 158	0,14
920 000	Optics Bidco SpA**	6,00 %	30/09/2034	887 836	0,14
265 000	Optics Bidco SpA**	7,20 %	18/07/2036	271 816	0,04
1 093 000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63 %	24/04/2028	1 128 736	0,19
660 000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13 %	01/06/2031	667 316	0,11
1 815 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88 %	01/10/2028	1 775 099	0,29
570 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00 %	01/02/2030	578 925	0,10
955 000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38 %	15/10/2029	946 218	0,15
317 000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00 %	11/09/2031	315 000	0,05
960 000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75 %	15/09/2031	915 360	0,15
1 000 000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13 %	15/11/2030	1 013 668	0,16
1 085 000	Performance Food Group Inc**	4,25 %	01/08/2029	1 007 914	0,16
290 000	Performance Food Group Inc**	5,50 %	15/10/2027	287 849	0,05
445 000	Performance Food Group Inc**	6,13 %	15/09/2032	445 536	0,07
40 000	Permian Resources Operating LLC**	5,88 %	01/07/2029	39 277	0,01
340 000	Permian Resources Operating LLC**	6,25 %	01/02/2033	335 889	0,05
1 625 000	Permian Resources Operating LLC**	7,00 %	15/01/2032	1 651 146	0,27

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 065 000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13 %	30/09/2032	2 021 822	0,33
1 074 000	Petrobras Global Finance BV*	6,50 %	03/07/2033	1 052 139	0,17
645 000	Post Holdings Inc**	6,25 %	15/10/2034	629 933	0,11
1 325 000	Post Holdings Inc**	6,38 %	01/03/2033	1 300 305	0,21
1 105 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75 %	15/04/2026	1 105 375	0,18
2 065 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25 %	15/01/2028	2 056 056	0,33
960 000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75 %	15/09/2029	987 327	0,16
330 000	QNB Bank AS**	7,25 %	21/05/2029	344 032	0,06
1 111 100	Rackspace Finance LLC**	3,50 %	15/05/2028	670 827	0,11
985 000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88 %	15/11/2031	977 581	0,16
1 420 000	Resideo Funding Inc**	4,00 %	01/09/2029	1 287 514	0,21
1 120 000	Resideo Funding Inc**	6,50 %	15/07/2032	1 122 797	0,18
865 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50 %	15/02/2029	818 253	0,13
355 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75 %	15/10/2027	343 698	0,06
1 575 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25 %	15/07/2028	1 625 145	0,26
945 000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75 %	15/03/2028	967 340	0,16
1 200 000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75 %	15/03/2031	1 256 389	0,20
600 000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75 %	01/07/2026	583 999	0,10
635 000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00 %	15/09/2029	575 954	0,09
820 000	RLJ Lodging Trust LP 144A**	4,00 %	15/09/2029	743 752	0,12
460 000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,80 %	15/05/2030	433 008	0,07
630 000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88 %	15/04/2040	599 486	0,10
350 000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50 %	15/07/2038	349 878	0,06
985 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,63 %	30/09/2031	969 545	0,16
725 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,00 %	01/02/2033	723 800	0,12
605 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,25 %	15/03/2032	612 714	0,10
486 000	Sable International Finance Ltd**	7,13 %	15/10/2032	476 999	0,08
932 856	Samarco Mineracao SA**	9,00 %	30/06/2031	912 958	0,15
683 000	Sasol Financing USA LLC*	6,50 %	27/09/2028	658 472	0,11
700 000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88 %	01/05/2028	659 283	0,11
480 000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63 %	01/05/2029	456 245	0,07
2 345 000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38 %	01/11/2026	2 299 361	0,37
1 970 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25 %	15/08/2029	1 881 617	0,31
1 030 000	Select Medical Corp**	6,25 %	01/12/2032	992 772	0,16
955 000	Sensata Technologies BV**	4,00 %	15/04/2029	877 227	0,14
595 000	Sensata Technologies Inc**	6,63 %	15/07/2032	597 080	0,10
1 289 000	SEPLAT Energy Plc*	7,75 %	01/04/2026	1 286 231	0,21
275 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75 %	15/02/2028	263 692	0,04
635 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75 %	01/04/2029	601 781	0,10

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 330 000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75 %	15/08/2032	1 353 790	0,22
651 000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00 %	15/06/2028	588 544	0,10
400 000	Sirius XM Radio LLC**	3,88 %	01/09/2031	335 212	0,05
450 000	Sirius XM Radio LLC**	4,00 %	15/07/2028	415 106	0,07
1 785 000	Sirius XM Radio LLC**	5,50 %	01/07/2029	1 713 500	0,28
214 000	Sisecam UK Plc**	8,63 %	02/05/2032	212 926	0,03
905 000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25 %	15/05/2031	925 275	0,15
280 000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc**	6,63 %	01/05/2032	284 011	0,05
565 000	SNF Group SACA**	3,13 %	15/03/2027	534 529	0,09
745 000	SNF Group SACA**	3,38 %	15/03/2030	653 583	0,11
1 525 000	SPX FLOW Inc**	8,75 %	01/04/2030	1 564 437	0,26
580 000	Standard Building Solutions Inc**	6,50 %	15/08/2032	581 428	0,10
920 000	Standard Industries Inc**	3,38 %	15/01/2031	789 571	0,13
205 000	Standard Industries Inc**	4,38 %	15/07/2030	187 983	0,03
1 600 000	Star Holding LLC**	8,75 %	01/08/2031	1 587 312	0,26
985 000	Starwood Property Trust Inc**	6,50 %	01/07/2030	986 891	0,16
310 000	Starwood Property Trust Inc**	7,25 %	01/04/2029	318 386	0,05
400 000	Stillwater Mining Co*	4,00 %	16/11/2026	380 158	0,06
2 185 000	Sunrise FinCo I BV**	4,88 %	15/07/2031	1 984 570	0,32
1 325 000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25 %	15/04/2032	1 353 281	0,22
595 000	Talen Energy Supply LLC**	8,63 %	01/06/2030	634 532	0,10
2 050 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00 %	31/12/2030	1 942 988	0,32
305 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38 %	15/02/2029	306 260	0,05
795 000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13 %	01/08/2030	762 382	0,13
910 000	Taylor Morrison Communities Inc**	6,63 %	15/07/2027	907 716	0,15
713 935	Team Health Holdings Inc**	13,50 %	30/06/2028	789 791	0,13
257 000	Telecom Argentina SA**	9,50 %	18/07/2031	264 453	0,04
200 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00 %	28/10/2029	199 798	0,03
400 000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50 %	30/01/2030	363 934	0,06
435 000	Tenet Healthcare Corp**	6,13 %	15/06/2030	432 115	0,07
2 420 000	Tenet Healthcare Corp**	6,75 %	15/05/2031	2 446 671	0,40
1 250 000	Terex Corp**	6,25 %	15/10/2032	1 226 782	0,20
272 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10 %	01/10/2046	195 907	0,03
442 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	5,13 %	09/05/2029	432 033	0,07
324 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13 %	15/09/2031	362 527	0,06
1 845 000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63 %	15/07/2028	1 847 360	0,30
1 040 000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25 %	15/07/2027	1 018 925	0,17
1 395 000	TMS International Corp**	6,25 %	15/04/2029	1 346 129	0,22
470 000	TransDigm Inc*	4,63 %	15/01/2029	440 509	0,07

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
90 000	TransDigm Inc**	6,00 %	15/01/2033	88 277	0,01
780 000	TransDigm Inc**	6,38 %	01/03/2029	782 708	0,13
795 000	TransDigm Inc**	6,63 %	01/03/2032	803 169	0,13
2 255 000	TransDigm Inc**	6,75 %	15/08/2028	2 277 491	0,37
1 295 000	TransDigm Inc**	6,88 %	15/12/2030	1 315 182	0,21
211 000	Transportadora de Gas del Sur SA**	8,50 %	24/07/2031	220 428	0,03
1 130 000	TreeHouse Foods Inc*	4,00 %	01/09/2028	1 027 585	0,17
40 000	Tri Pointe Homes Inc*	5,25 %	01/06/2027	39 356	0,01
1 085 000	Tri Pointe Homes Inc*	5,70 %	15/06/2028	1 078 880	0,18
666 000	Trident Energy Finance Plc**	12,50 %	30/11/2029	699 904	0,11
1 025 000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75 %	31/12/2028	1 131 950	0,18
1 015 000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50 %	15/08/2026	1 004 337	0,16
410 000	TTM Technologies Inc**	4,00 %	01/03/2029	380 839	0,06
300 000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38 %	20/05/2029	305 909	0,05
400 000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80 %	11/04/2028	388 174	0,06
469 000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38 %	28/02/2034	478 782	0,08
323 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12 %	31/12/2149	338 132	0,05
2 255 000	UKG Inc**	6,88 %	01/02/2031	2 290 195	0,37
1 510 000	United Airlines Inc**	4,38 %	15/04/2026	1 485 884	0,24
1 510 000	United Airlines Inc**	4,63 %	15/04/2029	1 436 910	0,23
1 035 000	United Rentals North America Inc**	6,13 %	15/03/2034	1 028 199	0,17
885 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75 %	15/04/2028	830 393	0,14
685 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50 %	15/02/2029	622 294	0,10
1 630 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50 %	15/02/2028	1 739 724	0,28
1 380 000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75 %	15/05/2029	1 408 096	0,23
835 000	US Foods Inc**	4,75 %	15/02/2029	800 502	0,13
600 000	US Foods Inc**	6,88 %	15/09/2028	614 685	0,10
825 000	US Foods Inc**	7,25 %	15/01/2032	854 836	0,14
210 000	USI Inc**	7,50 %	15/01/2032	217 446	0,03
755 000	UWM Holdings LLC**	6,63 %	01/02/2030	751 057	0,12
200 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98 %	09/11/2027	100 765	0,02
1 176 000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88 %	17/09/2029	1 217 912	0,20
930 000	Venture Global LNG Inc**	7,00 %	15/01/2030	944 828	0,15
910 000	Venture Global LNG Inc**	8,13 %	01/06/2028	947 358	0,15
520 000	Venture Global LNG Inc**	8,38 %	01/06/2031	542 860	0,09
750 000	Venture Global LNG Inc**	9,50 %	01/02/2029	829 418	0,14
260 000	Venture Global LNG Inc**	9,88 %	01/02/2032	285 455	0,05
2 025 000	Veritiv Operating Co**	10,50 %	30/11/2030	2 183 416	0,36
1 555 000	VF Corp*	2,95 %	23/04/2030	1 329 361	0,22

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 385 000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00 %	15/02/2030	1 273 211	0,21
780 000	Viking Cruises Ltd**	5,88 %	15/09/2027	776 693	0,13
545 000	Viking Cruises Ltd**	7,00 %	15/02/2029	548 541	0,09
525 000	Viking Cruises Ltd**	9,13 %	15/07/2031	565 086	0,09
475 000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63 %	15/02/2029	467 836	0,08
835 000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50 %	15/05/2029	784 128	0,13
389 000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63 %	10/12/2035	386 958	0,06
675 000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38 %	01/02/2030	590 516	0,10
1 255 000	Vistra Operations Co LLC**	6,88 %	15/04/2032	1 286 208	0,21
2 255 000	Vistra Operations Co LLC**	7,75 %	15/10/2031	2 367 740	0,39
2 275 000	VM Consolidated Inc**	5,50 %	15/04/2029	2 215 854	0,36
535 000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75 %	15/07/2031	460 672	0,08
250 000	VTR Comunicaciones SpA**	5,13 %	15/01/2028	233 835	0,04
715 000	VTR Finance NV**	6,38 %	15/07/2028	679 866	0,11
985 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13 %	15/08/2029	976 200	0,16
1 065 000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63 %	30/01/2032	1 094 974	0,18
346 000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50 %	06/10/2028	356 207	0,06
1 125 000	WESCO Distribution Inc**	6,38 %	15/03/2029	1 141 442	0,19
575 000	WESCO Distribution Inc**	6,63 %	15/03/2032	585 134	0,10
1 385 000	White Cap Buyer LLC**	6,88 %	15/10/2028	1 376 709	0,22
485 000	Williams Scotsman Inc**	6,63 %	15/06/2029	491 221	0,08
1 160 000	Williams Scotsman Inc**	7,38 %	01/10/2031	1 194 324	0,20
1 875 000	Windsor Holdings III LLC**	8,50 %	15/06/2030	1 975 239	0,32
915 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25 %	01/10/2031	946 103	0,15
455 000	WR Grace Holdings LLC**	4,88 %	15/06/2027	441 490	0,07
895 000	WR Grace Holdings LLC**	5,63 %	15/08/2029	824 146	0,13
1 480 000	WR Grace Holdings LLC**	7,38 %	01/03/2031	1 518 277	0,25
875 000	XHR LP**	4,88 %	01/06/2029	826 190	0,14
303 000	XP Inc**	6,75 %	02/07/2029	301 488	0,05
395 000	XPO Inc**	7,13 %	01/06/2031	406 622	0,07
2 005 000	XPO Inc**	7,13 %	01/02/2032	2 055 767	0,33
317 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	16/10/2028	342 276	0,05
450 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25 %	17/01/2034	469 236	0,08
460 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74 %	31/12/2149	474 754	0,08
440 000	Yinson Boronia Production BV*	8,95 %	31/07/2042	459 563	0,08
109 000	YPF Energia Electrica SA**	7,88 %	16/10/2032	107 908	0,02
259 000	YPF SA**	7,00 %	15/12/2047	229 325	0,04
259 000	YPF SA*	8,50 %	27/06/2029	265 933	0,05
637 000	YPF SA**	9,50 %	17/01/2031	681 914	0,11

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,31 % (31 décembre 2023 : 95,40 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 285 000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00 %	01/03/2027	2 109 727	0,35
1 170 000	Zebra Technologies Corp**	6,50 %	01/06/2032	1 187 920	0,19
800 000	Ziggo BV*	4,88 %	15/01/2030	736 511	0,12
300 000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00 %	23/04/2030	302 665	0,05
Total – Dollar américain				446 467 416	72,76
Total des obligations d'entreprise				584 788 441	95,31
Prêts à terme^ 1,11 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
559 223	Aveanna Healthcare LLC	8,36 %	17/07/2028	555 485	0,09
480 000	Aveanna Healthcare LLC	11,66 %	10/12/2029	464 400	0,08
643 383	Champions Holdco Inc	9,27 %	23/02/2029	611 015	0,10
530 000	Cornerstone Generation LLC	0,00 %	28/10/2031	535 300	0,09
146 552	Covia Holdings LLC	0,00 %	31/07/2026	146 442	0,02
518 673	Galaxy US Opco Inc	9,34 %	29/04/2029	463 564	0,07
480 000	Glatfelter Corp	8,76 %	04/11/2031	481 699	0,08
455 000	Iris Holding Inc	0,00 %	28/06/2028	439 644	0,07
555 000	Level 3 Financing Inc	10,92 %	15/04/2030	566 586	0,09
193 526	Neptune BidCo US Inc	9,76 %	11/04/2029	174 209	0,03
218 737	Rackspace Finance LLC	10,85 %	15/05/2028	227 030	0,04
1 509 732	Star Parent Inc	8,33 %	27/09/2030	1 477 461	0,24
683 288	VS Buyer LLC	7,12 %	12/04/2031	689 266	0,11
Total des prêts à terme†				6 832 101	1,11
Contrats de mise en pension 2,53 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
15 500 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 15,503,815^	4,43 %	02/01/2025	15 500 000	2,53
Total des contrats de mise en pension†				15 500 000	2,53
Total des investissements				607 120 542	98,95

^ Garanties par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 15 810 076 USD au total.

Contrats de change à terme 2,52 % (31 décembre 2023 : 2,14 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
2 557 149 USD	2 283 199 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	191 639	0,03
27 624 495 USD	20 635 545 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	1 783 485	0,29
146 498 894 USD	130 527 660 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	11 265 658	1,84
12 745 090 USD	12 069 741 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	240 230	0,05
1 452 117 USD	1 148 032 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	14 486	0,01

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 2,52 % (31 décembre 2023 : 2,14 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
40 922 USD	63 341 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	1 704	0,00
33 882 USD	52 399 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	16	1 439	0,00
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
30 CHF	33 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
699 162 USD	621 705 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	12 116	0,00
6 245 801 USD	5 441 848 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	81	232 016	0,03
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
4 519 EUR	4 682 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
742 069 USD	709 652 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6 834	0,00
25 271 170 USD	22 925 577 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	1 519 117	0,25
4 850 163 USD	4 548 131 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	87	138 065	0,02
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
55 GBP	69 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
132 265 USD	101 191 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	5 548	0,00
200 907 USD	159 473 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	1 206	0,00
1 374 343 USD	1 068 295 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	56	36 560	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[°]					15 450 103	2,52

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	622 570 645	101,47

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de prise en pension (0,16 %) (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant nominal USD	Description	Taux d'intérêt versé/(reçu)	Date d'échéance*	Juste valeur USD	Échéance contractuelle restant à courir du Contrat*	% du Actifs nets
999 796	BofA Securities Reverse Repurchase Agreement, garanti par Goodyear Tire & Rubber Co, 5,25 %, à échéance au 15/07/2031	0,00 %	Ouverte/Sur demande	(999 796)	À un jour et continue	(0,16)
Total des contrats de prise en pension[†]				(999 796)		(0,16)

* Contrat de prise en pension ouvert sans date d'échéance spécifique. Chacune des parties peut mettre fin au contrat sur demande.

Global High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (2,83 %) (31 décembre 2023 : (1,21 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
471 077 EUR	499 157 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(11 098)	(0,00)
52 806 EUR	43 691 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
21 554 119 EUR	23 130 967 USD	16/01/2025	UBS AG	12	(799 813)	(0,13)
10 472 178 EUR	11 459 510 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(609 806)	(0,10)
1 513 852 GBP	1 966 671 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(70 939)	(0,01)
2 297 595 GBP	2 972 369 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(95 189)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
24 742 AUD	15 937 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(618)	(0,00)
4 695 077 AUD	3 162 646 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(255 634)	(0,04)
180 165 AUD	120 774 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	(9 220)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
84 109 618 CHF	99 251 648 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6 302 059)	(1,03)
2 348 419 CHF	2 684 488 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	(89 250)	(0,01)
67 182 USD	60 822 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(32)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
1 032 834 EUR	1 156 759 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(86 691)	(0,02)
118 209 516 EUR	130 312 397 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(7 841 380)	(1,28)
974 158 EUR	1 045 524 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	(36 246)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
18 623 356 GBP	24 395 049 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(1 073 817)	(0,18)
761 700 GBP	991 891 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	38	(38 044)	(0,01)
2 875 USD	2 298 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^o					(17 319 842)	(2,83)

Contrats à terme standardisés (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
79	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(69 709)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés⁺		(69 709)	(0,01)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(18 389 347)	(3,00)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	604 181 298	98,47
Autres éléments de l'actif net	9 384 683	1,53
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	613 565 981	100,00

[^] Il se peut que les prêts à terme affichant un taux de coupon nul n'aient pas été réglés au 31 décembre 2024 et qu'ils ne soient pas de ce fait assortis d'un taux d'intérêt en vigueur. Les taux d'intérêt ne s'appliquent pas jusqu'à la date de règlement.

Global High Yield Engagement – Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	131 012 779	20,46
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	453 775 662	70,84
†	Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	21 332 305	3,33
±	Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(69 709)	(0,01)
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(1 869 739)	(0,29)
Total des investissements		604 181 298	94,33

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %)					
Dollar canadien					
455 000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	2,50 %	14/05/2030	293 328	0,16
195 000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	4,45 %	27/02/2047	122 307	0,07
455 000	Canadian Pacific Railway Co [†]	2,54 %	28/02/2028	307 099	0,17
455 000	Enbridge Inc [†]	4,24 %	27/08/2042	285 685	0,16
410 000	TELUS Corp [†]	2,75 %	08/07/2026	282 182	0,16
325 000	TELUS Corp [°]	4,40 %	01/04/2043	205 037	0,11
620 000	Thomson Reuters Corp [†]	2,24 %	14/05/2025	429 151	0,24
Total – Dollar canadien				1 924 789	1,07
Euro					
300 000	Achmea Bank NV [*]	2,75 %	10/12/2027	311 464	0,17
350 000	AIB Group Plc [*]	2,88 %	30/05/2031	361 149	0,20
100 000	Allianz SE [*]	5,82 %	25/07/2053	117 573	0,07
139 000	American Tower Corp [*]	0,88 %	21/05/2029	131 687	0,07
150 000	American Tower Corp [*]	0,95 %	05/10/2030	136 076	0,08
100 000	American Tower Corp [*]	4,13 %	16/05/2027	106 696	0,06
350 000	Anheuser-Busch InBev SA [*]	3,75 %	22/03/2037	371 168	0,21
500 000	ArcelorMittal SA [*]	3,13 %	13/12/2028	515 570	0,29
300 000	Arkema SA [*]	3,50 %	12/09/2034	308 939	0,17
500 000	AT&T Inc [*]	2,45 %	15/03/2035	472 286	0,26
190 000	Athene Global Funding [*]	0,83 %	08/01/2027	189 666	0,11
457 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd [*]	1,63 %	11/03/2081	458 738	0,25
500 000	Balder Finland OYJ [*]	2,00 %	18/01/2031	465 492	0,26
400 000	Banco BPM SpA [*]	3,88 %	09/09/2030	422 202	0,23
400 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA [*]	4,13 %	03/09/2030	427 209	0,24
150 000	Bank of America Corp [°]	1,95 %	27/10/2026	154 746	0,09
200 000	Barclays Plc [*]	3,94 %	31/01/2036	208 721	0,12
100 000	Barclays Plc [*]	4,92 %	08/08/2030	111 151	0,06
300 000	Bayerische Landesbank [*]	1,38 %	22/11/2032	290 111	0,16
451 000	Becton Dickinson & Co [*]	3,83 %	07/06/2032	480 949	0,27
200 000	BNP Paribas SA [*]	4,10 %	13/02/2034	213 174	0,12
600 000	Booking Holdings Inc [*]	3,88 %	21/03/2045	617 874	0,34
200 000	BP Capital Markets Plc [*]	1,10 %	15/11/2034	166 087	0,09
400 000	CaixaBank SA [*]	2,25 %	17/04/2030	414 488	0,23
1 000 000	Citigroup Inc [*]	0,50 %	08/10/2027	998 326	0,55
100 000	Citycon Treasury BV [*]	5,00 %	11/03/2030	104 652	0,06
600 000	Citycon Treasury BV [*]	6,50 %	08/03/2029	662 383	0,37
700 000	Comcast Corp [*]	3,55 %	26/09/2036	729 144	0,41
300 000	Crelan SA [*]	5,25 %	23/01/2032	338 812	0,19

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Euro (suite)					
600 000	Crelan SA*	5,38 %	30/04/2035	654 464	0,36
200 000	Danske Bank A/S*	1,38 %	12/02/2030	206 717	0,11
310 000	Digital Dutch Finco BV*	1,25 %	01/02/2031	283 481	0,16
100 000	Duke Energy Corp*	3,85 %	15/06/2034	104 083	0,06
100 000	Electricite de France SA*	4,75 %	12/10/2034	112 560	0,06
1 166 000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13 %	31/12/2149	1 198 790	0,67
680 000	Heimstaden Bostad AB*	1,13 %	21/01/2026	687 802	0,38
500 000	Heimstaden Bostad AB*	3,88 %	05/11/2029	516 004	0,29
200 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75 %	06/09/2029	180 191	0,10
400 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,00 %	13/04/2028	379 821	0,21
740 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38 %	24/07/2028	707 397	0,39
600 000	ING Groep NV*	2,00 %	22/03/2030	620 896	0,35
350 000	Islandsbanki HF*	4,63 %	27/03/2028	376 698	0,21
600 000	JPMorgan Chase & Co*	3,76 %	21/03/2034	638 253	0,35
300 000	Landsbankinn HF*	3,75 %	08/10/2029	311 826	0,17
100 000	Linde Plc*	3,63 %	12/06/2034	106 780	0,06
581 000	Medtronic Inc*	4,15 %	15/10/2053	627 396	0,35
95 000	Metropolitan Life Global Funding I*	4,00 %	05/04/2028	102 583	0,06
950 000	Mobico Group Plc*	4,88 %	26/09/2031	987 123	0,55
400 000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75 %	30/05/2054	409 423	0,23
386 000	National Grid Plc*	2,95 %	30/03/2030	397 672	0,22
500 000	Nationwide Building Society*	3,83 %	24/07/2032	532 658	0,30
249 000	NatWest Group Plc*	0,67 %	14/09/2029	237 167	0,13
100 000	NIBC Bank NV*	4,50 %	12/06/2035	103 915	0,06
900 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63 %	23/08/2034	968 509	0,54
900 000	Public Property Invest AS*	4,63 %	12/03/2030	936 550	0,52
543 000	PVH Corp*	4,13 %	16/07/2029	580 452	0,32
600 000	SCOR SE*	6,00 %	31/12/2149	631 332	0,35
1 281 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	1 249 491	0,69
733 000	Southern Gas Networks Plc*	3,50 %	16/10/2030	760 176	0,42
1 100 000	Standard Chartered Plc*	2,50 %	09/09/2030	1 137 617	0,63
1 200 000	Stellantis NV*	2,75 %	01/04/2032	1 160 447	0,65
800 000	Stellantis NV*	4,00 %	19/03/2034	826 338	0,46
200 000	Swisscom Finance BV*	3,63 %	29/11/2036	211 325	0,12
500 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	528 785	0,29
400 000	TenneT Holding BV*	0,88 %	16/06/2035	333 286	0,19
995 000	Timken Co*	4,13 %	23/05/2034	1 032 169	0,57
100 000	Toyota Finance Australia Ltd*	3,39 %	18/03/2030	105 327	0,06
250 000	UBS Group AG*	1,00 %	24/06/2027	252 021	0,14

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Euro (suite)					
170 000	UBS Group AG*	2,13 %	13/10/2026	176 633	0,10
400 000	Verizon Communications Inc*	3,75 %	28/02/2036	421 256	0,23
116 000	Verizon Communications Inc*	4,25 %	31/10/2030	127 821	0,07
100 000	Virgin Money UK Plc*	4,00 %	18/03/2028	106 112	0,06
300 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88 %	19/11/2031	311 713	0,17
400 000	Volkswagen Leasing GmbH*	3,63 %	11/10/2026	419 780	0,23
1 400 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69 %	17/05/2033	1 451 639	0,81
Total - Euro				34 499 012	19,18
Livre sterling					
1 200 000	AA Bond Co Ltd*	3,25 %	31/07/2028	1 357 900	0,75
1 284 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	1 645 606	0,91
150 000	Admiral Group Plc*	8,50 %	06/01/2034	211 250	0,12
131 000	Barclays Plc*	5,85 %	21/03/2035	165 588	0,09
180 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl**	2,63 %	20/10/2028	204 541	0,11
100 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl*	4,88 %	29/04/2032	117 587	0,07
500 000	Centrica Plc*	4,25 %	12/09/2044	496 275	0,28
1 200 000	Coventry Building Society*	5,88 %	12/03/2030	1 537 173	0,85
400 000	DWR Cymru Financing UK Plc*	5,75 %	10/09/2044	486 280	0,27
400 000	Electricite de France SA*	6,00 %	31/12/2149	501 068	0,28
700 000	Electricite de France SA*	7,38 %	31/12/2149	892 618	0,50
140 000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,78 %	30/04/2030	173 107	0,10
100 000	Great Portland Estates Plc*	5,38 %	25/09/2031	123 145	0,07
800 000	Hammerson Plc*	5,88 %	08/10/2036	966 207	0,54
130 000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV*	2,25 %	04/04/2034	125 489	0,07
300 000	HSBC Holdings Plc*	5,29 %	16/09/2032	374 178	0,21
800 000	Morgan Stanley*	5,21 %	24/10/2035	978 335	0,54
400 000	National Gas Transmission Plc*	1,63 %	14/01/2043	262 862	0,15
1 600 000	NGG Finance Plc*	5,63 %	18/06/2073	2 008 615	1,12
1 000 000	OSB Group Plc*	8,88 %	16/01/2030	1 371 278	0,76
600 000	Pension Insurance Corp Plc*	6,88 %	15/11/2034	755 056	0,42
300 000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00 %	13/11/2033	404 269	0,22
600 000	Rothsay Life Plc*	7,02 %	10/12/2034	771 162	0,43
600 000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	4,88 %	24/01/2042	664 595	0,37
100 000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88 %	31/07/2038	127 080	0,07
647 000	South West Water Finance Plc*	6,38 %	05/08/2041	814 254	0,45
500 000	Southern Water Services Finance Ltd*	1,63 %	30/03/2027	516 768	0,29
313 000	SW Finance I Plc*	7,00 %	16/04/2040	349 530	0,19
900 000	Time Warner Cable LLC*	5,25 %	15/07/2042	933 255	0,52
600 000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63 %	16/01/2029	756 342	0,42

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Livre sterling (suite)					
600 000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,25 %	12/01/2036	476 052	0,26
900 000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50 %	17/09/2029	945 837	0,53
Total – Livre sterling				21 513 302	11,96
Dollar américain					
590 000	AbbVie Inc*	4,05 %	21/11/2039	504 456	0,28
430 000	AbbVie Inc*	5,40 %	15/03/2054	414 294	0,23
350 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75 %	30/01/2026	338 830	0,19
885 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00 %	29/10/2028	819 870	0,46
710 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30 %	30/01/2032	618 891	0,34
805 000	Air Lease Corp*	4,63 %	01/10/2028	792 017	0,44
610 000	Air Lease Corp*	5,10 %	01/03/2029	611 863	0,34
1 405 000	Algonquin Power & Utilities Corp**	5,37 %	15/06/2026	1 412 903	0,79
1 425 000	Ally Financial Inc**	6,18 %	26/07/2035	1 409 447	0,78
515 000	American Express Co**	5,65 %	23/04/2027	520 622	0,29
455 000	American Express Co**	6,49 %	30/10/2031	486 482	0,27
485 000	American International Group Inc*	4,75 %	01/04/2048	429 281	0,24
460 000	American Tower Corp*	5,00 %	31/01/2030	457 531	0,25
835 000	Americold Realty Operating Partnership LP*	5,41 %	12/09/2034	800 906	0,45
600 000	Amgen Inc**	2,80 %	15/08/2041	418 120	0,23
540 000	Amgen Inc**	4,40 %	01/05/2045	448 330	0,25
1 045 000	Amgen Inc**	5,15 %	02/03/2028	1 052 846	0,59
230 000	Amgen Inc**	5,75 %	02/03/2063	220 777	0,12
875 000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,70 %	01/02/2036	830 723	0,46
695 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45 %	23/01/2039	697 311	0,39
280 000	Aon North America Inc*	5,75 %	01/03/2054	273 308	0,15
665 000	AT&T Inc*	3,50 %	01/06/2041	509 938	0,28
1 455 000	AT&T Inc**	3,50 %	15/09/2053	980 640	0,54
335 000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	4,08 %	15/12/2047	263 878	0,15
400 000	Banco Santander SA*	5,55 %	14/03/2028	403 674	0,22
1 050 000	Bank of America Corp**	1,92 %	24/10/2031	877 590	0,49
500 000	Bank of America Corp**	5,20 %	25/04/2029	502 454	0,28
455 000	Bank of America Corp**	5,43 %	15/08/2035	443 083	0,25
1 040 000	Bank of America Corp**	5,52 %	25/10/2035	1 017 403	0,57
1 110 000	Barclays Plc*	5,67 %	12/03/2028	1 124 230	0,62
1 070 000	BNP Paribas SA**	5,28 %	19/11/2030	1 059 394	0,59
960 000	Boeing Co*	3,63 %	01/02/2031	872 002	0,48
530 000	Boeing Co*	5,81 %	01/05/2050	493 767	0,27
430 000	BPCE SA**	5,94 %	30/05/2035	426 400	0,24
570 000	Bristol-Myers Squibb Co*	5,10 %	22/02/2031	573 816	0,32

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
335 000	Bristol-Myers Squibb Co [*]	5,65 %	22/02/2064	322 711	0,18
570 000	Brixmor Operating Partnership LP [*]	5,75 %	15/02/2035	575 979	0,32
815 000	Broadcom Inc ^{**}	4,35 %	15/02/2030	793 170	0,44
650 000	Broadcom Inc ^{**}	4,80 %	15/10/2034	627 545	0,35
600 000	Cadence Design Systems Inc ^{**}	4,70 %	10/09/2034	575 534	0,32
750 000	Capital One Financial Corp ^{**}	5,70 %	01/02/2030	760 523	0,42
605 000	Capital One Financial Corp ^{**}	7,62 %	30/10/2031	668 194	0,37
725 000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	3,25 %	15/02/2029	668 527	0,37
975 000	CenterPoint Energy Inc [*]	5,40 %	01/06/2029	986 744	0,55
330 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital ^{**}	4,80 %	01/03/2050	248 231	0,14
695 000	Cisco Systems Inc ^{**}	4,95 %	26/02/2031	697 671	0,39
200 000	Cisco Systems Inc ^{**}	5,30 %	26/02/2054	194 553	0,11
840 000	Citibank NA ^{**}	5,57 %	30/04/2034	850 205	0,47
575 000	Citigroup Inc ^{**}	4,41 %	31/03/2031	552 938	0,31
860 000	Citigroup Inc ^{**}	4,54 %	19/09/2030	835 847	0,46
335 000	Consolidated Edison Co of New York Inc [*]	5,70 %	15/05/2054	333 608	0,19
470 000	Constellation Brands Inc [*]	4,75 %	09/05/2032	452 377	0,25
900 000	Cooperatieve Rabobank UA ^{**}	5,50 %	18/07/2025	904 705	0,50
500 000	Corebridge Financial Inc ^{**}	3,65 %	05/04/2027	486 220	0,27
270 000	CVS Health Corp [*]	5,05 %	25/03/2048	222 916	0,12
640 000	CVS Health Corp [*]	5,13 %	21/02/2030	626 739	0,35
950 000	Dell International LLC/EMC Corp [*]	4,85 %	01/02/2035	902 499	0,50
365 000	Devon Energy Corp [*]	5,75 %	15/09/2054	331 430	0,18
395 000	Diamondback Energy Inc ^{**}	5,40 %	18/04/2034	388 618	0,22
280 000	Diamondback Energy Inc ^{**}	5,75 %	18/04/2054	262 995	0,15
380 000	Diamondback Energy Inc [*]	6,25 %	15/03/2053	379 429	0,21
820 000	Dominion Energy Inc [*]	5,38 %	15/11/2032	822 126	0,46
890 000	Dominion Energy Inc ^{**}	6,63 %	15/05/2055	907 056	0,50
810 000	Duke Energy Corp [*]	3,75 %	01/09/2046	597 265	0,33
595 000	Duke Energy Corp [*]	4,50 %	15/08/2032	567 046	0,31
400 000	Duke Energy Corp [*]	5,80 %	15/06/2054	390 216	0,22
770 000	Enbridge Inc [*]	5,70 %	08/03/2033	778 381	0,43
610 000	Enbridge Inc [*]	5,95 %	05/04/2054	603 477	0,34
595 000	Energy Transfer LP ^{**}	5,55 %	15/05/2034	592 343	0,33
460 000	Energy Transfer LP [*]	5,95 %	15/05/2054	444 991	0,25
535 000	Energy Transfer LP [*]	6,55 %	01/12/2033	569 893	0,32
500 000	Essential Utilities Inc [*]	4,80 %	15/08/2027	499 670	0,28
300 000	Exelon Corp ^{**}	4,45 %	15/04/2046	250 355	0,14
420 000	Fifth Third Bancorp ^{**}	5,63 %	29/01/2032	424 825	0,24
1 000 000	FirstEnergy Corp [*]	3,90 %	15/07/2027	974 527	0,54

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
585 000	Fiserv Inc [*]	5,15 %	15/03/2027	589 902	0,33
1 305 000	Ford Motor Credit Co LLC [*]	6,80 %	07/11/2028	1 352 792	0,75
630 000	GATX Corp [*]	5,40 %	15/03/2027	637 211	0,35
1 275 000	GE HealthCare Technologies Inc ^{**}	5,86 %	15/03/2030	1 320 989	0,73
990 000	General Motors Financial Co Inc [*]	3,60 %	21/06/2030	908 010	0,50
500 000	General Motors Financial Co Inc [*]	5,80 %	23/06/2028	510 201	0,28
600 000	General Motors Financial Co Inc [*]	5,95 %	04/04/2034	603 437	0,34
865 000	Global Payments Inc [*]	2,15 %	15/01/2027	820 358	0,46
435 000	Goldman Sachs Bank USA ^{**}	5,28 %	18/03/2027	437 546	0,24
470 000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,54 %	10/09/2027	444 584	0,25
625 000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,99 %	27/01/2032	516 028	0,29
740 000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	3,81 %	23/04/2029	712 089	0,40
640 000	Goldman Sachs Group Inc [*]	5,85 %	25/04/2035	652 367	0,36
790 000	HCA Inc [*]	5,25 %	15/06/2049	684 496	0,38
500 000	Healthpeak OP LLC [*]	2,13 %	01/12/2028	449 606	0,25
780 000	Hewlett Packard Enterprise Co [*]	4,40 %	25/09/2027	771 925	0,43
465 000	Home Depot Inc [*]	4,25 %	01/04/2046	387 176	0,22
1 095 000	HSBC Holdings Plc [*]	5,13 %	19/11/2028	1 094 939	0,61
315 000	HSBC USA Inc [*]	5,29 %	04/03/2027	319 036	0,18
920 000	Intel Corp ^{**}	4,90 %	05/08/2052	726 954	0,40
350 000	Intel Corp ^{**}	5,60 %	21/02/2054	307 164	0,17
605 000	Intel Corp ^{**}	5,70 %	10/02/2053	535 445	0,30
585 000	ITC Holdings Corp ^{**}	2,95 %	14/05/2030	523 732	0,29
230 000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	1,47 %	22/09/2027	217 656	0,12
585 000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	2,58 %	22/04/2032	502 063	0,28
1 260 000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	4,60 %	22/10/2030	1 236 392	0,69
1 130 000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	5,29 %	22/07/2035	1 118 508	0,62
410 000	Kenvue Inc ^{**}	5,00 %	22/03/2030	413 181	0,23
300 000	Kenvue Inc ^{**}	5,10 %	22/03/2043	287 954	0,16
400 000	Kimco Realty OP LLC [*]	4,85 %	01/03/2035	381 140	0,21
1 250 000	Lloyds Banking Group Plc [*]	5,09 %	26/11/2028	1 251 819	0,70
235 000	Lloyds Banking Group Plc [*]	5,87 %	06/03/2029	239 446	0,13
500 000	Lockheed Martin Corp [*]	5,20 %	15/02/2064	464 332	0,26
355 000	LYB International Finance III LLC [*]	4,20 %	15/10/2049	266 237	0,15
220 000	Marriott International Inc ^{**}	4,88 %	15/05/2029	219 291	0,12
410 000	Marsh & McLennan Cos Inc [*]	5,35 %	15/11/2044	398 162	0,22
850 000	McCormick & Co Inc [*]	4,70 %	15/10/2034	800 650	0,44
285 000	McDonald's Corp [*]	3,63 %	01/09/2049	205 633	0,11
495 000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,55 %	15/08/2064	482 967	0,27
405 000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,60 %	15/05/2053	405 197	0,23

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
245 000	MidAmerican Energy Co [*]	5,30 %	01/02/2055	231 746	0,13
665 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ^{**}	5,26 %	17/04/2030	670 935	0,37
370 000	Molson Coors Beverage Co [*]	3,00 %	15/07/2026	360 655	0,20
540 000	Morgan Stanley ^{**}	1,93 %	28/04/2032	441 908	0,25
500 000	Morgan Stanley ^{**}	2,70 %	22/01/2031	444 427	0,25
405 000	Morgan Stanley ^{**}	5,12 %	01/02/2029	406 192	0,23
475 000	Morgan Stanley ^{**}	5,47 %	18/01/2035	472 576	0,26
510 000	Morgan Stanley ^{**}	5,52 %	19/11/2055	491 934	0,27
270 000	Morgan Stanley ^{**}	5,83 %	19/04/2035	275 264	0,15
1 000 000	National Bank of Canada ^{**}	4,50 %	10/10/2029	972 930	0,54
605 000	Nationwide Building Society [*]	6,56 %	18/10/2027	620 993	0,34
715 000	NatWest Group Plc [*]	5,58 %	01/03/2028	723 836	0,40
1 460 000	NatWest Group Plc [*]	5,81 %	13/09/2029	1 489 365	0,83
975 000	Netflix Inc ^{**}	5,88 %	15/11/2028	1 010 881	0,56
800 000	Newmont Corp/Newcrest Finance Pty Ltd ^{**}	5,35 %	15/03/2034	796 457	0,44
500 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	4,90 %	28/02/2028	500 830	0,28
500 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	5,00 %	15/07/2032	492 678	0,27
675 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	5,25 %	28/02/2053	620 276	0,34
335 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc ^{**}	6,05 %	01/03/2025	335 622	0,19
600 000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ^{**}	4,30 %	18/06/2029	582 788	0,32
335 000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,05 %	01/10/2054	318 054	0,18
460 000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,13 %	01/01/2031	470 992	0,26
630 000	Occidental Petroleum Corp ^{**}	6,45 %	15/09/2036	645 387	0,36
1 210 000	OGE Energy Corp [*]	5,45 %	15/05/2029	1 230 288	0,68
400 000	ONEOK Inc [*]	5,05 %	01/11/2034	382 814	0,21
250 000	ONEOK Inc [*]	5,70 %	01/11/2054	235 297	0,13
350 000	ONEOK Inc [*]	6,63 %	01/09/2053	368 332	0,20
880 000	Oracle Corp [*]	4,00 %	15/07/2046	677 902	0,38
1 299 000	Otis Worldwide Corp [*]	5,13 %	19/11/2031	1 300 241	0,72
500 000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	3,45 %	01/07/2025	496 190	0,28
635 000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	4,95 %	01/07/2050	552 166	0,31
205 000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,75 %	15/01/2053	223 605	0,12
635 000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,95 %	15/03/2034	695 870	0,39
740 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,11 %	19/05/2043	695 093	0,39
470 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,34 %	19/05/2063	431 869	0,24
880 000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	4,81 %	21/10/2032	856 771	0,48
485 000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	5,10 %	23/07/2027	487 442	0,27
630 000	Potomac Electric Power Co ^{**}	5,50 %	15/03/2054	611 986	0,34
675 000	PPL Capital Funding Inc [*]	5,25 %	01/09/2034	664 933	0,37
360 000	Public Service Electric & Gas Co [*]	5,45 %	01/08/2053	352 655	0,20

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
675 000	Rogers Communications Inc**	4,50 %	15/03/2042	571 056	0,32
555 000	Rogers Communications Inc*	5,00 %	15/03/2044	493 382	0,27
225 000	RTX Corp*	4,63 %	16/11/2048	191 484	0,11
310 000	RTX Corp*	6,10 %	15/03/2034	326 595	0,18
155 000	RTX Corp*	6,40 %	15/03/2054	168 745	0,09
370 000	Santander UK Group Holdings Plc*	3,82 %	03/11/2028	356 459	0,20
1 095 000	Santander UK Group Holdings Plc*	4,86 %	11/09/2030	1 065 163	0,59
215 000	Smith & Nephew Plc*	5,15 %	20/03/2027	216 584	0,12
315 000	Solventum Corp**	5,45 %	25/02/2027	318 126	0,18
765 000	Southern California Edison Co*	5,45 %	01/06/2031	777 789	0,43
370 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd**	3,03 %	09/07/2040	268 378	0,15
795 000	Tampa Electric Co**	4,90 %	01/03/2029	794 810	0,44
650 000	Texas Instruments Inc**	5,05 %	18/05/2063	586 200	0,33
210 000	The Campbell's Co**	4,75 %	23/03/2035	198 124	0,11
450 000	The Campbell's Co**	5,25 %	13/10/2054	407 076	0,23
700 000	T-Mobile USA Inc**	3,40 %	15/10/2052	467 310	0,26
290 000	T-Mobile USA Inc**	4,50 %	15/04/2050	238 076	0,13
970 000	T-Mobile USA Inc**	5,05 %	15/07/2033	950 171	0,53
535 000	T-Mobile USA Inc**	5,80 %	15/09/2062	516 635	0,29
1 000 000	Toronto-Dominion Bank**	4,98 %	05/04/2027	1 003 495	0,56
290 000	Uber Technologies Inc*	5,35 %	15/09/2054	269 920	0,15
240 000	Union Electric Co*	5,13 %	15/03/2055	220 087	0,12
380 000	Union Pacific Corp*	3,20 %	20/05/2041	284 677	0,16
818 880	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88 %	15/10/2027	837 052	0,47
255 000	UnitedHealth Group Inc*	5,20 %	15/04/2063	229 573	0,13
565 000	US Bancorp**	5,38 %	23/01/2030	569 833	0,32
735 000	Verizon Communications Inc**	2,36 %	15/03/2032	609 734	0,34
650 000	Verizon Communications Inc*	2,65 %	20/11/2040	444 766	0,25
450 000	Verizon Communications Inc*	2,85 %	03/09/2041	311 402	0,17
400 000	Verizon Communications Inc*	5,50 %	23/02/2054	383 153	0,21
1 025 000	Vodafone Group Plc**	5,75 %	28/06/2054	989 533	0,55
735 000	Vulcan Materials Co*	4,95 %	01/12/2029	732 985	0,41
705 000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28 %	15/03/2032	621 438	0,35
1 275 000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05 %	15/03/2042	1 024 299	0,57
220 000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14 %	15/03/2052	163 579	0,09
500 000	Wells Fargo & Co**	2,88 %	30/10/2030	451 222	0,25
300 000	Wells Fargo & Co**	3,07 %	30/04/2041	218 418	0,12
660 000	Wells Fargo & Co**	5,21 %	03/12/2035	642 448	0,36
305 000	Wells Fargo & Co**	5,57 %	25/07/2029	309 746	0,17

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 95,72 % (31 décembre 2023 : 93,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
955 000	Wells Fargo & Co**	6,30 %	23/10/2029	994 129	0,55
Total – Dollar américain				114 239 603	63,51
Total des obligations d'entreprise				172 176 706	95,72
Total des investissements				172 176 706	95,72

Contrats de change à terme 2,14 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
1 880 665 USD	1 750 000 EUR	16/01/2025	Citibank NA	2	67 577	0,04
4 698 622 USD	3 611 528 GBP	16/01/2025	Citibank NA	2	176 060	0,10
1 961 047 USD	2 640 019 CAD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	124 507	0,07
6 117 221 USD	5 625 651 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	288 762	0,16
843 127 USD	650 000 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	29 160	0,02
543 484 USD	485 305 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	40 683	0,02
11 692 356 USD	8 733 617 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	755 622	0,42
28 780 848 USD	25 827 927 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	2 021 814	1,12
7 125 000 USD	5 452 345 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	297 262	0,16
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
762 USD	718 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	4	18	0,00
703 USD	650 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	30	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 829 638 USD	1 422 305 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	48 545	0,03
537 615 USD	428 185 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	1 417	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					3 851 457	2,14

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	176 028 163	97,86

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (2,05 %) (31 décembre 2023 : (1,28 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
178 EUR	190 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(6)	(0,00)
30 709 EUR	33 844 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(2 028)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
779 745 GBP	1 014 521 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(38 079)	(0,02)

Global Investment Grade Credit - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (2,05 %) (31 décembre 2023 : (1,28 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP (suite)</i>						
75 499 961 GBP	98 191 789 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	(3 646 420)	(2,03)
529 413 USD	423 062 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(369)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(3 686 902)	(2,05)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 686 902)	(2,05)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	172 341 261	95,81
Autres éléments de l'actif net	7 529 655	4,19
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	179 870 916	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	112 311 505	61,16
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	58 145 449	31,67
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	1 719 752	0,94
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	164 555	0,09
Total des investissements	172 341 261	93,86

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 0,52 % (31 décembre 2023 : 2,78 %)					
Euro					
87 020	FTA Santander Consumo 4 Class C	2,20 %	18/09/2032	88 727	0,13
Total - Euro				88 727	0,13
Dollar américain					
150 996	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,33 %	25/02/2030	155 458	0,23
108 426	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,88 %	25/08/2030	110 661	0,16
Total – Dollar américain				266 119	0,39
Total des titres adossés à des actifs**				354 846	0,52
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %)					
Dollar australien					
390 000	Inter-American Development Bank*	4,70 %	03/10/2030	244 422	0,36
350 000	International Finance Corp*	4,90 %	05/12/2034	216 698	0,32
Total – Dollar australien				461 120	0,68
Euro					
100 000	888 Acquisitions Ltd**	7,56 %	15/07/2027	101 757	0,15
100 000	A2A SpA*	5,00 %	31/12/2149	107 420	0,16
100 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25 %	31/12/2149	103 363	0,15
100 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63 %	04/02/2028	102 478	0,15
100 000	Air France-KLM*	4,63 %	23/05/2029	106 918	0,16
100 000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,25 %	15/10/2026	104 973	0,15
100 000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50 %	15/05/2029	114 148	0,17
100 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	105 830	0,16
100 000	Altice Financing SA*	3,00 %	15/01/2028	80 287	0,12
100 000	Altice France SA**	4,13 %	15/01/2029	78 709	0,12
100 000	Amber Finco Plc*	6,63 %	15/07/2029	109 873	0,16
100 000	American Tower Corp*	0,88 %	21/05/2029	94 739	0,14
100 000	Aramark International Finance Sarl*	3,13 %	01/04/2025	103 809	0,15
100 000	ArcelorMittal SA*	3,50 %	13/12/2031	102 228	0,15
100 000	Arkema SA*	3,50 %	12/09/2034	102 980	0,15
100 000	Ashland Services BV**	2,00 %	30/01/2028	99 351	0,15
100 000	Avantor Funding Inc*	3,88 %	15/07/2028	103 657	0,15
100 000	Azelis Finance NV*	4,75 %	25/09/2029	107 049	0,16
100 000	Balder Finland OYJ*	2,00 %	18/01/2031	93 098	0,14
200 000	Banco BPM SpA*	3,88 %	09/09/2030	211 101	0,31
100 000	Banco de Crédito Social Cooperativo SA*	4,13 %	03/09/2030	106 802	0,16
61 258	Banijay SAS**	6,50 %	01/03/2026	63 751	0,09
270 000	Barclays Plc*	0,58 %	09/08/2029	256 685	0,38

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Barclays Plc [*]	3,94 %	31/01/2036	104 360	0,15
178 000	BCP V Modular Services Finance Plc ^{**}	6,75 %	30/11/2029	167 634	0,25
100 000	BE Semiconductor Industries NV ^{**}	4,50 %	15/07/2031	108 258	0,16
100 000	Becton Dickinson & Co [*]	3,83 %	07/06/2032	106 641	0,16
100 000	Belden Inc [*]	3,38 %	15/07/2031	100 634	0,15
100 000	Benteler International AG [*]	9,38 %	15/05/2028	109 531	0,16
100 000	Bertrand Franchise Finance SAS [*]	6,96 %	18/07/2030	104 591	0,15
100 000	Birkenstock Financing Sarl [*]	5,25 %	30/04/2029	105 351	0,15
100 000	BNP Paribas SA [*]	4,10 %	13/02/2034	106 587	0,16
100 000	Boels Topholding BV ^{**}	5,75 %	15/05/2030	108 570	0,16
100 000	Booking Holdings Inc [*]	3,88 %	21/03/2045	102 979	0,15
100 000	Bubbles Bidco SpA ^{**}	6,50 %	30/09/2031	104 526	0,15
100 000	Castellum AB [*]	3,13 %	31/12/2149	99 966	0,15
100 000	CECONOMY AG [*]	6,25 %	15/07/2029	107 527	0,16
150 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^{**}	4,38 %	15/01/2028	144 786	0,21
100 000	Cirsa Finance International Sarl [*]	7,88 %	31/07/2028	110 024	0,16
100 000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co ^{**}	4,38 %	15/05/2026	103 986	0,15
100 000	Comcast Corp [*]	3,55 %	26/09/2036	104 163	0,15
100 000	Constellium SE [*]	5,38 %	15/08/2032	105 569	0,16
100 000	Coty Inc ^{**}	3,88 %	15/04/2026	104 161	0,15
100 000	CPI Property Group SA [*]	3,75 %	31/12/2149	92 541	0,14
100 000	CPI Property Group SA [*]	6,00 %	27/01/2032	104 436	0,15
100 000	Crelan SA [*]	5,38 %	30/04/2035	109 077	0,16
100 000	Crown European Holdings SACA [*]	4,50 %	15/01/2030	107 611	0,16
100 000	CT Investment GmbH [*]	6,38 %	15/04/2030	108 347	0,16
100 000	CTEC II GmbH ^{**}	5,25 %	15/02/2030	96 053	0,14
100 000	EDP SA [*]	4,75 %	29/05/2054	106 398	0,16
400 000	Electricite de France SA [*]	7,50 %	31/12/2149	458 674	0,68
100 000	Elior Group SA [*]	3,75 %	15/07/2026	103 023	0,15
100 000	Enel SpA [*]	4,75 %	31/12/2149	106 549	0,16
127 000	Energia Group Roi Financeco DAC ^{**}	6,88 %	31/07/2028	138 244	0,20
100 000	Energizer Gamma Acquisition BV ^{**}	3,50 %	30/06/2029	100 127	0,15
100 000	Ephios Subco 3 Sarl ^{**}	7,88 %	31/01/2031	113 240	0,17
100 000	Eroski S Coop [*]	10,63 %	30/04/2029	113 128	0,17
59 000	European Investment Bank [*]	2,88 %	15/10/2031	62 424	0,09
100 000	Fastighets AB Balder [*]	2,87 %	02/06/2081	101 220	0,15
100 000	Fedrigoni SpA ^{**}	6,13 %	15/06/2031	104 424	0,15
100 000	Fnac Darty SA [*]	6,00 %	01/04/2029	108 874	0,16
100 000	Forvia SE [*]	2,38 %	15/06/2027	98 743	0,15

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Forvia SE*	5,13 %	15/06/2029	104 016	0,15
100 000	Grifols SA*	3,88 %	15/10/2028	93 925	0,14
100 000	Gruenthal GmbH**	4,13 %	15/05/2028	104 352	0,15
100 000	Guala Closures SpA*	3,25 %	15/06/2028	100 253	0,15
100 000	Heimstaden Bostad AB*	3,00 %	31/12/2149	95 309	0,14
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38 %	24/07/2028	95 594	0,14
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63 %	13/10/2031	88 461	0,13
100 000	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00 %	15/11/2031	106 331	0,16
100 000	Iliad Holding SASU**	5,63 %	15/10/2028	106 410	0,16
100 000	INEOS Finance Plc*	6,38 %	15/04/2029	109 038	0,16
100 000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50 %	15/03/2029	111 313	0,16
100 000	ING Groep NV*	2,00 %	22/03/2030	103 483	0,15
100 000	Islandsbanki HF*	4,63 %	27/03/2028	107 628	0,16
100 000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00 %	06/02/2028	109 919	0,16
100 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50 %	15/07/2028	104 701	0,15
100 000	JPMorgan Chase & Co*	3,76 %	21/03/2034	106 375	0,16
100 000	Koninklijke KPN NV*	6,00 %	31/12/2149	110 533	0,16
59 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00 %	15/06/2026	59 155	0,09
21 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00 %	15/09/2031	18 444	0,03
27 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,01 %	05/05/2027	26 554	0,04
18 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,38 %	09/03/2026	18 252	0,03
47 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75 %	28/06/2028	46 125	0,07
32 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75 %	15/01/2029	31 076	0,05
98 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25 %	30/06/2027	99 047	0,15
22 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50 %	15/10/2031	22 856	0,03
28 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75 %	15/03/2028	29 401	0,04
68 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88 %	28/12/2029	71 790	0,11
100 000	Kronos International Inc**	9,50 %	15/03/2029	114 224	0,17
100 000	Landsbankinn HF*	3,75 %	08/10/2029	103 942	0,15
60 484	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25 %	02/10/2025	62 962	0,09
200 000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00 %	18/09/2027	208 135	0,31
100 000	Lottomatica Group SpA**	5,38 %	01/06/2030	107 986	0,16
100 000	Lottomatica Group SpA**	7,13 %	01/06/2028	109 132	0,16
100 000	Loxam SAS*	5,75 %	15/07/2027	103 795	0,15
100 000	Medtronic Inc*	4,15 %	15/10/2053	107 986	0,16
100 000	Morgan Stanley*	3,96 %	21/03/2035	106 487	0,16
100 000	Motability Operations Group Plc*	4,00 %	17/01/2030	107 730	0,16
100 000	Motion Finco Sarl**	7,38 %	15/06/2030	105 586	0,16
100 000	Multiversity SpA*	7,30 %	30/10/2028	104 583	0,15
105 000	Neopharm Gentili SpA*	7,13 %	08/04/2030	115 825	0,17

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Nexans SA*	4,13 %	29/05/2029	106 478	0,16
100 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63 %	21/02/2030	107 329	0,16
99 089	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50 %	21/08/2026	106 198	0,16
100 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63 %	23/08/2034	107 612	0,16
100 000	Odido Group Holding BV**	5,50 %	15/01/2030	103 240	0,15
100 000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88 %	01/10/2028	101 463	0,15
100 000	Optics Bidco SpA**	1,63 %	18/01/2029	96 121	0,14
100 000	Optics Bidco SpA*	2,38 %	12/10/2027	100 445	0,15
100 000	Optics Bidco SpA*	7,88 %	31/07/2028	117 244	0,17
100 000	Orsted AS*	5,13 %	14/03/3024	107 335	0,16
100 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88 %	05/11/2031	88 317	0,13
100 000	Petroleos Mexicanos*	4,75 %	26/02/2029	95 782	0,14
100 000	PEU Finance Plc*	7,25 %	01/07/2028	108 958	0,16
55 000	ProGroup AG*	5,38 %	15/04/2031	55 794	0,08
100 000	Proximus SADP*	4,75 %	31/12/2149	103 679	0,15
100 000	PVH Corp*	4,13 %	16/07/2029	106 897	0,16
100 000	Q-Park Holding I BV*	5,13 %	01/03/2029	107 304	0,16
100 000	RAY Financing LLC*	6,50 %	15/07/2031	108 713	0,16
100 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	109 993	0,16
100 000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13 %	15/04/2026	103 182	0,15
100 000	Schaeffler AG*	4,50 %	28/03/2030	104 500	0,15
100 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	97 540	0,14
200 000	Southern Gas Networks Plc*	3,50 %	16/10/2030	207 415	0,31
100 000	Stellantis NV*	3,50 %	19/09/2030	103 535	0,15
100 000	Stellantis NV*	4,00 %	19/03/2034	103 292	0,15
100 000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75 %	31/10/2026	103 835	0,15
100 000	Swisscom Finance BV*	3,63 %	29/11/2036	105 663	0,16
100 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	108 587	0,16
100 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	105 757	0,16
87 920	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00 %	30/07/2026	91 579	0,13
100 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	107 362	0,16
100 000	Telefonica Europe BV*	2,88 %	31/12/2149	101 241	0,15
200 000	Telefonica Europe BV*	6,75 %	31/12/2149	233 235	0,34
100 000	TenneT Holding BV*	0,88 %	16/06/2035	83 321	0,12
225 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38 %	09/05/2030	239 808	0,35
100 000	Timken Co*	4,13 %	23/05/2034	103 736	0,15
92 700	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63 %	15/07/2028	96 571	0,14
100 000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38 %	15/07/2027	103 807	0,15
115 000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75 %	15/08/2026	118 657	0,17
150 000	UGI International LLC**	2,50 %	01/12/2029	145 307	0,21

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	United Group BV**	6,50 %	31/10/2031	105 895	0,16
270 000	Utah Acquisition Sub Inc*	3,13 %	22/11/2028	282 145	0,42
100 000	Veolia Environnement SA*	2,50 %	31/12/2149	97 140	0,14
130 000	Verisure Holding AB*	5,50 %	15/05/2030	140 725	0,21
100 000	Verisure Midholding AB*	5,25 %	15/02/2029	104 141	0,15
100 000	Verizon Communications Inc*	3,75 %	28/02/2036	105 314	0,15
100 000	VF Corp*	4,25 %	07/03/2029	103 938	0,15
100 000	Virgin Money UK Plc*	4,00 %	18/03/2028	106 112	0,16
100 000	Vodafone Group Plc*	4,20 %	03/10/2078	105 647	0,16
100 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88 %	19/11/2031	103 904	0,15
100 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	31/12/2149	96 876	0,14
100 000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13 %	20/11/2026	100 130	0,15
200 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69 %	17/05/2033	207 377	0,31
100 000	Westlake Corp*	1,63 %	17/07/2029	97 098	0,14
100 000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00 %	31/12/2149	96 302	0,14
100 000	ZF Europe Finance BV*	4,75 %	31/01/2029	101 125	0,15
100 000	ZF Finance GmbH*	3,75 %	21/09/2028	98 713	0,15
200 000	Ziggo Bond Co BV*	3,38 %	28/02/2030	189 570	0,28
Total - Euro				17 491 681	25,76
Livre sterling					
53 180	AA Bond Co Ltd*	6,50 %	31/01/2026	66 770	0,10
194 000	AA Bond Co Ltd*	6,85 %	31/07/2031	248 635	0,37
100 000	B&M European Value Retail SA*	8,13 %	15/11/2030	133 866	0,20
142 000	Barclays Plc*	5,85 %	21/03/2035	179 493	0,26
100 000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13 %	14/05/2030	121 757	0,18
100 000	British Telecommunications Plc*	8,38 %	20/12/2083	134 320	0,20
100 000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50 %	08/07/2026	128 609	0,19
112 000	CPUK Finance Ltd**	6,50 %	28/08/2026	140 455	0,21
100 000	Deuce Finco Plc**	5,50 %	15/06/2027	122 992	0,18
160 000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71 %	03/12/2035	169 807	0,25
100 000	Maison Finco Plc**	6,00 %	31/10/2027	123 832	0,18
100 000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00 %	15/05/2029	122 382	0,18
600 000	NGG Finance Plc*	5,63 %	18/06/2073	753 231	1,11
200 000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00 %	13/11/2033	269 512	0,40
100 000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00 %	11/10/2028	133 729	0,20
100 000	RAC Bond Co Plc**	5,25 %	04/11/2027	121 686	0,18
100 000	Rothsay Life Plc*	7,02 %	10/12/2034	128 527	0,19
100 000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88 %	31/07/2038	127 080	0,19
100 000	Travis Perkins Plc*	3,75 %	17/02/2026	122 735	0,18

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %) (suite)					
Livre sterling (suite)					
100 000	TVL Finance Plc**	10,25 %	28/04/2028	130 265	0,19
150 000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25 %	15/01/2030	165 776	0,24
100 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88 %	15/07/2028	117 099	0,17
100 000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50 %	18/09/2027	128 051	0,19
200 000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50 %	17/09/2029	210 186	0,31
172 000	Westfield America Management Ltd*	2,63 %	30/03/2029	193 706	0,28
Total – Livre sterling				4 294 501	6,33
Dollar américain					
200 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60 %	02/11/2047	176 303	0,26
15 000	Ally Financial Inc**	5,54 %	17/01/2031	14 794	0,02
40 000	American Electric Power Co Inc**	7,05 %	15/12/2054	41 543	0,06
40 000	Amgen Inc**	5,75 %	02/03/2063	38 396	0,06
25 000	Aon North America Inc*	5,45 %	01/03/2034	24 974	0,04
45 000	Aon North America Inc*	5,75 %	01/03/2054	43 924	0,06
60 000	AT&T Inc**	3,50 %	15/09/2053	40 439	0,06
80 000	AT&T Inc*	3,65 %	01/06/2051	56 550	0,08
60 000	Bank of America Corp**	2,50 %	13/02/2031	52 778	0,08
125 000	Bank of America Corp**	2,97 %	04/02/2033	107 475	0,16
110 000	Bank of America Corp**	3,71 %	24/04/2028	107 162	0,16
145 000	Barclays Plc*	2,85 %	07/05/2026	143 909	0,21
80 000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33 %	15/02/2028	79 607	0,12
65 000	Broadcom Inc**	5,15 %	15/11/2031	65 439	0,10
25 000	CenterPoint Energy Inc**	6,70 %	15/05/2055	24 924	0,04
130 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80 %	01/03/2050	97 788	0,14
15 000	Cigna Group*	3,20 %	15/03/2040	11 021	0,02
70 000	Citigroup Inc**	2,98 %	05/11/2030	63 162	0,09
105 000	Citigroup Inc**	3,52 %	27/10/2028	101 082	0,15
40 000	CVS Health Corp**	7,00 %	10/03/2055	40 234	0,06
20 000	Diamondback Energy Inc**	5,75 %	18/04/2054	18 785	0,03
25 000	Diamondback Energy Inc*	6,25 %	15/03/2053	24 962	0,04
80 000	Discovery Communications LLC**	3,63 %	15/05/2030	71 199	0,10
84 000	DTE Energy Co*	3,40 %	15/06/2029	78 677	0,12
20 000	Duke Energy Corp**	6,45 %	01/09/2054	20 293	0,03
15 000	Eastern Energy Gas Holdings LLC*	5,65 %	15/10/2054	14 163	0,02
200 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83 %	14/09/2061	132 096	0,19
40 000	Energy Transfer LP*	5,95 %	15/05/2054	38 695	0,06
20 000	EOG Resources Inc*	5,65 %	01/12/2054	19 604	0,03
25 000	Eversource Energy Inc**	6,65 %	01/06/2055	25 055	0,04
200 000	Gac First Investment Co*	5,38 %	13/10/2122	166 720	0,24

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 39,60 % (31 décembre 2023 : 41,91 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
130 000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62 %	22/04/2032	110 829	0,16
85 000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69 %	05/06/2028	82 582	0,12
105 000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81 %	23/04/2029	101 040	0,15
80 000	HCA Inc*	5,25 %	15/06/2049	69 316	0,10
40 000	Intel Corp**	4,75 %	25/03/2050	30 957	0,04
10 000	Intel Corp**	4,90 %	05/08/2052	7 902	0,01
5 000	Intel Corp**	5,70 %	10/02/2053	4 425	0,01
60 000	JPMorgan Chase & Co**	2,96 %	13/05/2031	53 693	0,08
50 000	JPMorgan Chase & Co**	3,11 %	22/04/2041	37 091	0,05
200 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38 %	24/04/2030	194 944	0,29
15 000	Las Vegas Sands Corp*	6,20 %	15/08/2034	15 092	0,02
240 000	Lloyds Banking Group Plc*	3,51 %	18/03/2026	239 167	0,35
55 000	Marathon Petroleum Corp**	4,70 %	01/05/2025	54 947	0,08
135 000	Morgan Stanley**	2,70 %	22/01/2031	119 995	0,18
60 000	Morgan Stanley*	3,63 %	20/01/2027	58 919	0,09
55 000	Morgan Stanley**	5,25 %	21/04/2034	54 179	0,08
20 000	Morgan Stanley**	5,83 %	19/04/2035	20 390	0,03
60 000	MPLX LP*	4,70 %	15/04/2048	49 238	0,07
95 000	Oracle Corp*	4,00 %	15/07/2046	73 183	0,11
39 622	Pacific Gas & Electric Co**	4,95 %	01/07/2050	34 453	0,05
1 360 000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38 %	12/04/2027	148 240	0,22
200 000	Petroleos del Peru SA*	5,63 %	19/06/2047	128 363	0,19
249 000	Petroleos Mexicanos**	7,69 %	23/01/2050	188 047	0,28
55 000	Rogers Communications Inc**	3,80 %	15/03/2032	49 486	0,07
20 000	Sempra**	6,40 %	01/10/2054	19 881	0,03
48 000	Sysco Corp*	6,60 %	01/04/2050	52 698	0,08
35 000	The Campbell's Co**	5,40 %	21/03/2034	34 847	0,05
95 000	T-Mobile USA Inc**	4,50 %	15/04/2050	77 990	0,11
50 000	Uber Technologies Inc*	5,35 %	15/09/2054	46 538	0,07
235 000	Verizon Communications Inc*	2,55 %	21/03/2031	202 473	0,30
15 000	Verizon Communications Inc*	5,50 %	23/02/2054	14 368	0,02
80 000	Vodafone Group Plc**	4,88 %	19/06/2049	69 014	0,10
55 000	Vodafone Group Plc**	5,75 %	28/06/2054	53 097	0,08
15 000	Vulcan Materials Co*	5,70 %	01/12/2054	14 578	0,02
190 000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05 %	15/03/2042	152 641	0,22
30 000	Wells Fargo & Co**	6,49 %	23/10/2034	31 902	0,05
Total – Dollar américain				4 638 258	6,83
Total des obligations d'entreprise				26 885 560	39,60

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 29,55 % (31 décembre 2023 : 32,31 %)					
Dollar australien					
136 000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00 %	08/03/2034	83 783	0,12
350 000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10 %	28/11/2030	220 761	0,33
150 000	Province of British Columbia Canada*	5,25 %	23/05/2034	94 065	0,14
160 000	Province of Manitoba Canada*	4,85 %	28/08/2034	97 134	0,14
310 000	Queensland Treasury Corp*	4,50 %	09/03/2033	187 319	0,28
118 000	South Australian Government Financing Authority*	1,75 %	24/05/2034	54 989	0,08
170 000	Western Australian Treasury Corp**	4,50 %	21/07/2032	104 007	0,15
Total – Dollar australien				842 058	1,24
Yuan renminbi chinois					
5 980 000	China Government Bond**	2,88 %	25/02/2033	893 826	1,32
Total – Yuan renminbi chinois				893 826	1,32
Couronne tchèque					
8 340 000	Czech Republic Government Bond*	4,50 %	11/11/2032	353 183	0,52
21 830 000	Czech Republic Government Bond*	4,90 %	14/04/2034	955 262	1,41
Total – Couronne tchèque				1 308 445	1,93
Euro					
100 000	Andorra International Bond*	1,25 %	23/02/2027	100 063	0,15
20 000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46 %	30/04/2034	21 269	0,03
100 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88 %	13/03/2035	103 443	0,15
7 000	Bulgaria Government International Bond*	3,63 %	05/09/2032	7 426	0,01
8 000	Bulgaria Government International Bond*	4,38 %	13/05/2031	8 882	0,01
47 279	Bundesobligation*	2,10 %	12/04/2029	49 139	0,07
80 000	Bundesobligation*	2,40 %	19/10/2028	84 191	0,12
85 000	Bundesobligation*	2,50 %	11/10/2029	89 765	0,13
28 767	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00 %	15/08/2030	26 660	0,04
34 595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00 %	15/02/2031	31 656	0,05
18 582	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00 %	15/08/2031	16 800	0,02
31 500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00 %	15/08/2052	16 401	0,02
162 529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50 %	15/02/2026	165 396	0,24
262 395	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70 %	15/08/2032	263 064	0,39
100 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale*	1,50 %	25/05/2032	93 309	0,14
140 000	Egypt Government International Bond*	6,38 %	11/04/2031	128 329	0,19
47 000	European Union*	2,00 %	04/10/2027	48 318	0,07
30 000	European Union*	2,50 %	04/12/2031	30 764	0,05
129 000	European Union*	3,00 %	04/12/2034	134 578	0,20

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 29,55 % (31 décembre 2023 : 32,31 %) (suite)					
Euro (suite)					
4 800	European Union*	3,00 %	04/03/2053	4 643	0,01
4 000	European Union*	3,38 %	04/10/2039	4 223	0,01
12 000	European Union*	4,00 %	04/04/2044	13 590	0,02
215 000	French Republic Government Bond OAT**	0,00 %	25/11/2031	183 056	0,27
78 273	French Republic Government Bond OAT*	0,10 %	01/03/2028	79 053	0,12
12 000	French Republic Government Bond OAT*	0,50 %	25/05/2072	4 276	0,01
20 000	French Republic Government Bond OAT*	0,75 %	25/02/2028	19 747	0,03
266 000	French Republic Government Bond OAT*	0,75 %	25/05/2053	137 298	0,20
330 000	French Republic Government Bond OAT*	1,25 %	25/05/2038	264 925	0,39
197 000	French Republic Government Bond OAT*	2,50 %	25/05/2043	176 230	0,26
77 000	French Republic Government Bond OAT*	3,00 %	25/11/2034	78 720	0,12
4 000	Hungary Government International Bond*	1,75 %	05/06/2035	3 289	0,00
100 000	Indonesia Government International Bond*	1,40 %	30/10/2031	90 333	0,13
21 000	Ireland Government Bond**	0,20 %	18/10/2030	19 202	0,03
35 000	Ireland Government Bond*	0,55 %	22/04/2041	25 575	0,04
23 000	Ireland Government Bond*	2,40 %	15/05/2030	23 893	0,03
8 400	Ireland Government Bond*	3,00 %	18/10/2043	8 850	0,01
32 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,50 %	15/07/2028	30 978	0,05
53 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,90 %	01/04/2031	48 462	0,07
94 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95 %	15/09/2027	93 977	0,14
20 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95 %	01/06/2032	17 793	0,03
31 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20 %	15/08/2025	32 028	0,05
30 021	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40 %	26/05/2025	31 034	0,05
5 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45 %	01/03/2036	4 201	0,01
15 009	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60 %	22/11/2028	15 421	0,02
11 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,85 %	01/07/2025	11 417	0,02
13 042	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00 %	14/03/2028	13 564	0,02
26 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,00 %	01/10/2029	27 222	0,04
186 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,15 %	15/11/2031	193 166	0,28
118 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40 %	28/03/2025	122 996	0,18
20 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45 %	15/07/2027	21 287	0,03
23 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,70 %	15/06/2030	24 680	0,04
22 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85 %	01/02/2035	23 546	0,03
25 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05 %	30/10/2037	27 071	0,04
18 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15 %	01/10/2039	19 394	0,03
8 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30 %	01/10/2054	8 503	0,01
49 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,35 %	01/11/2033	54 774	0,08
110 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88 %	17/10/2031	107 112	0,16
100 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63 %	22/03/2048	83 890	0,12
23 128	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40 %	22/06/2040	15 711	0,02

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 29,55 % (31 décembre 2023 : 32,31 %) (suite)					
Euro (suite)					
18 000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,75 %	22/06/2045	19 538	0,03
100 000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00 %	16/05/2029	112 181	0,17
100 000	Philippine Government International Bond*	1,75 %	28/04/2041	74 952	0,11
31 129	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65 %	16/07/2032	30 361	0,04
217 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,88 %	15/10/2025	225 730	0,33
35 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88 %	21/07/2026	36 723	0,05
29 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	30 296	0,04
23 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88 %	22/10/2039	24 034	0,04
123 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	28/01/2032	101 703	0,15
37 000	Romanian Government International Bond*	3,75 %	07/02/2034	32 986	0,05
22 000	Romanian Government International Bond*	3,88 %	29/10/2035	18 926	0,03
17 000	Romanian Government International Bond*	5,13 %	24/09/2031	17 273	0,03
19 000	Romanian Government International Bond*	5,25 %	30/05/2032	19 348	0,03
15 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	16 215	0,02
23 000	Romanian Government International Bond*	6,63 %	27/09/2029	25 752	0,04
18 300	Slovakia Government Bond*	0,38 %	21/04/2036	13 521	0,02
36 000	Slovakia Government Bond*	3,75 %	06/03/2034	38 462	0,06
12 000	Slovakia Government Bond*	3,75 %	23/02/2035	12 793	0,02
17 000	Slovenia Government Bond*	3,00 %	10/03/2034	17 630	0,03
14 000	Spain Government Bond*	1,40 %	30/04/2028	14 107	0,02
35 000	Spain Government Bond*	1,45 %	31/10/2027	35 528	0,05
35 000	Spain Government Bond*	3,15 %	30/04/2033	37 041	0,05
19 000	Spain Government Bond*	3,55 %	31/10/2033	20 613	0,03
28 000	Spain Government Bond*	4,00 %	31/10/2054	30 639	0,04
30 000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13 %	04/06/2031	26 588	0,04
70 000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45 %	16/02/2043	55 484	0,08
12 000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65 %	22/02/2038	10 669	0,02
Total - Euro				4 683 676	6,90
Forint hongrois					
108 060 000	Hungary Government Bond*	4,75 %	24/11/2032	242 808	0,36
236 820 000	Hungary Government Bond*	7,00 %	24/10/2035	615 723	0,90
Total – Forint hongrois				858 531	1,26
Roupie indonésienne					
5 237 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,38 %	15/04/2032	310 636	0,46
16 026 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/02/2034	969 640	1,43
10 865 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/02/2033	673 463	0,99
Total – Roupie indonésienne				1 953 739	2,88

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 29,55 % (31 décembre 2023 : 32,31 %) (suite)					
Yen japonais					
116 250 000	Japan Government Ten Year Bond*	0,80 %	20/03/2034	724 548	1,07
46 650 000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20 %	20/06/2054	293 652	0,43
Total – Yen japonais				1 018 200	1,50
Peso mexicain					
33 100 000	Mexican Bonos*	7,50 %	26/05/2033	1 346 557	1,98
12 260 000	Mexican Bonos*	7,75 %	29/05/2031	526 332	0,78
20 700 000	Mexican Bonos*	7,75 %	23/11/2034	833 446	1,23
Total – Peso mexicain				2 706 335	3,99
Dollar néo-zélandais					
1 090 000	New Zealand Government Bond*	3,50 %	14/04/2033	574 212	0,84
650 000	New Zealand Government Bond*	4,25 %	15/05/2036	351 912	0,52
255 000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond*	4,50 %	14/05/2032	141 414	0,21
Total – Dollar néo-zélandais				1 067 538	1,57
Livre sterling					
296 972	United Kingdom Gilt*	1,25 %	31/07/2051	166 445	0,24
348 000	United Kingdom Gilt*	4,13 %	22/07/2029	431 830	0,64
66 000	United Kingdom Gilt*	4,63 %	31/01/2034	82 952	0,12
Total – Livre sterling				681 227	1,00
Won sud-coréen					
308 330 000	Korea Treasury Bond*	4,25 %	10/12/2032	226 728	0,33
Total – Won sud-coréen				226 728	0,33
Baht thaïlandais					
9 569 000	Thailand Government Bond**	2,00 %	17/12/2031	277 263	0,41
Total – Baht thaïlandais				277 263	0,41
Dollar américain					
86 400	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	66 804	0,10
30 000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00 %	09/07/2029	24 435	0,04
170 000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2035	113 161	0,17
200 000	Colombia Government International Bond*	6,13 %	18/01/2041	163 866	0,24
200 000	Costa Rica Government International Bond*	6,55 %	03/04/2034	203 725	0,30
160 000	Dominican Republic International Bond*	4,88 %	23/09/2032	143 200	0,21
14 629	Ecuador Government International Bond*	0,00 %	31/07/2030	8 032	0,01
3 972	Ecuador Government International Bond*	5,00 %	31/07/2040	2 050	0,00
78 271	Ecuador Government International Bond*	5,50 %	31/07/2035	44 650	0,07

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 29,55 % (31 décembre 2023 : 32,31 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
47 207	Ecuador Government International Bond*	6,90 %	31/07/2030	32 992	0,05
117 000	El Salvador Government International Bond*	7,65 %	15/06/2035	113 402	0,17
6 400	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/07/2026	5 963	0,01
9 908	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/01/2030	7 700	0,01
48 400	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2029	41 921	0,06
69 600	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2035	49 113	0,07
112 000	Lebanon Government International Bond*	6,38 %	09/03/2020	14 532	0,02
108 000	Lebanon Government International Bond*	6,65 %	26/02/2030	14 079	0,02
62 000	Lebanon Government International Bond*	8,25 %	17/05/2034	8 064	0,01
80 000	Mexico Government International Bond*	5,75 %	12/10/2110	61 528	0,09
200 000	Nigeria Government International Bond*	8,38 %	24/03/2029	194 695	0,29
11 561	Provincia de Buenos Aires*	6,63 %	01/09/2037	7 737	0,01
200 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30 %	20/04/2052	181 631	0,27
20 718	Sri Lanka Government International Bond*	3,10 %	15/01/2030	17 196	0,02
40 638	Sri Lanka Government International Bond*	3,35 %	15/03/2033	30 938	0,05
27 440	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/06/2035	19 894	0,03
19 044	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/05/2036	14 521	0,02
38 104	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/02/2038	29 199	0,04
26 241	Sri Lanka Government International Bond*	4,00 %	15/04/2028	24 635	0,04
200 000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS**	7,50 %	06/02/2028	204 034	0,30
3 939	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	2 163	0,00
14 719	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	6 127	0,01
12 439	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	7 376	0,01
10 365	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	6 114	0,01
36 055	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	20 416	0,03
21 633	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	11 946	0,02
14 422	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	7 851	0,01
284 000	United States Treasury Note/Bond*	3,50 %	30/09/2029	273 441	0,40
656 000	United States Treasury Note/Bond*	3,63 %	30/09/2031	623 525	0,92
526 000	United States Treasury Note/Bond*	3,88 %	15/08/2034	497 518	0,73
106 000	United States Treasury Note/Bond*	4,50 %	15/02/2044	101 207	0,15
92 228	Zambia Government International Bond*	0,50 %	31/12/2053	52 942	0,08
98 240	Zambia Government International Bond*	5,75 %	30/06/2033	86 373	0,13
Total – Dollar américain				3 540 696	5,22
Total des obligations d'État				20 058 262	29,55
Titres adossés à des créances hypothécaires 16,97 % (31 décembre 2023 : 22,27 %)					
Dollar américain					
33 005	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/07/2050	27 262	0,04
159 670	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/09/2051	131 241	0,19

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 16,97 % (31 décembre 2023 : 22,27 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
119 952	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/10/2051	97 936	0,14
285 742	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/01/2052	233 799	0,34
455 315	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/03/2052	371 966	0,55
98 257	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/04/2052	80 426	0,12
50 405	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/11/2045	43 874	0,06
42 792	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/08/2046	37 140	0,06
65 180	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/01/2050	56 224	0,08
80 137	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/03/2050	69 026	0,10
69 531	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/04/2050	59 890	0,09
43 723	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/07/2051	37 324	0,06
90 638	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/05/2052	77 226	0,11
33 483	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/03/2047	30 064	0,04
53 393	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/09/2047	47 942	0,07
66 199	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/02/2048	59 439	0,09
167 011	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/04/2052	153 140	0,23
74 817	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/07/2052	68 574	0,10
230 425	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/09/2052	217 255	0,32
400 840	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/10/2052	377 944	0,56
216 367	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/01/2053	203 748	0,30
120 654	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/08/2052	116 915	0,17
65 952	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/11/2052	63 857	0,09
382 467	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/01/2053	370 437	0,55
384 371	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/04/2053	371 271	0,55
412 401	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/01/2053	407 408	0,60
252 940	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/02/2053	249 957	0,37
197 072	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/07/2053	194 933	0,29
143 960	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/01/2054	142 194	0,21
91 450	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/02/2054	90 448	0,13
50 158	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/03/2054	49 533	0,07
88 563	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/12/2052	89 159	0,13
270 515	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/07/2053	272 096	0,40
74 790	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/10/2053	75 589	0,11
56 601	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/08/2054	56 963	0,08
101 278	Fannie Mae Pool	6,50 %	01/01/2054	103 430	0,15
187 309	Fannie Mae Pool (CB3349)	2,50 %	01/04/2052	153 796	0,23
43 122	Fannie Mae Pool (MA4599)	3,00 %	01/05/2052	36 737	0,05
105 330	Fannie Mae Pool (MA5072)	5,50 %	01/07/2053	104 151	0,15
172 432	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/12/2050	140 966	0,21
75 389	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/08/2051	61 960	0,09
185 626	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/09/2051	151 780	0,22

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 16,97 % (31 décembre 2023 : 22,27 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
83 636	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/01/2052	68 705	0,10
269 090	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/02/2052	220 237	0,32
258 664	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/03/2052	212 837	0,31
280 851	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/04/2052	229 770	0,34
106 621	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/06/2052	87 463	0,13
16 249	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/03/2050	14 089	0,02
91 718	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/07/2050	78 403	0,12
39 757	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/09/2052	33 843	0,05
185 287	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/05/2052	164 243	0,24
317 211	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/08/2052	298 857	0,44
29 560	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/10/2052	28 633	0,04
223 743	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/11/2052	216 706	0,32
135 862	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/01/2053	131 243	0,19
249 460	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/02/2053	241 575	0,36
241 316	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/04/2053	233 589	0,34
42 314	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/08/2053	40 881	0,06
71 084	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/11/2053	68 707	0,10
148 321	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/10/2054	143 237	0,21
168 552	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/09/2052	167 382	0,25
175 897	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/10/2052	173 979	0,26
33 657	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/12/2052	33 316	0,05
105 641	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/02/2053	104 523	0,15
238 319	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/05/2053	235 644	0,35
63 873	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/04/2054	63 078	0,09
219 204	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/07/2054	216 441	0,32
23 818	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/01/2053	23 947	0,04
102 284	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/03/2053	102 829	0,15
287 976	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/04/2053	289 951	0,43
438 583	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/05/2053	441 051	0,65
341 934	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/06/2053	344 034	0,51
24 684	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/10/2054	24 811	0,04
195 271	Freddie Mac Pool (RA7021)	2,50 %	01/03/2052	160 307	0,24
34 799	Freddie Mac Pool (RA7091)	2,50 %	01/03/2052	28 590	0,04
72 513	Ginnie Mae II Pool	4,50 %	20/09/2052	68 714	0,10
54 112	Ginnie Mae II Pool	4,50 %	20/04/2054	51 190	0,08
140 057	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/03/2053	136 261	0,20
32 168	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/07/2053	31 271	0,05
71 244	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/11/2053	69 225	0,10
39 644	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/07/2054	38 500	0,06
39 843	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/10/2054	38 690	0,06

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 16,97 % (31 décembre 2023 : 22,27 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
130 452	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/03/2053	129 851	0,19
64 677	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/07/2053	64 326	0,10
79 264	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/08/2054	78 696	0,12
48 727	Ginnie Mae II Pool	6,00 %	20/08/2053	49 107	0,07
53 728	Ginnie Mae II Pool	6,00 %	20/05/2054	54 192	0,08
Total des titres adossés à des créances hypothécaires**				11 517 944	16,97
Nombre d'actions	Description du titre			Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)					
Livre sterling					
3 054	NB Global Monthly Income Fund Ltd			2 199	0,00
Total des fonds d'investissement^u				2 199	0,00
Total des investissements				58 818 811	86,64

Contrats de change à terme 9,25 % (31 décembre 2023 : 7,14 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
160 613 GBP	200 726 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	403	0,00
80 000 GBP	94 836 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	1 925	0,00
100 498 GBP	120 000 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1 524	0,00
2 006 297 ILS	540 908 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	9 876	0,01
2 563 370 ILS	685 393 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	18 322	0,03
389 676 ILS	104 191 USD	16/01/2025	UBS AG	1	2 785	0,00
4 246 232 MXN	203 170 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	567	0,00
4 104 174 MXN	196 829 USD	16/01/2025	UBS AG	1	92	0,00
7 416 751 TRY	203 032 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4 028	0,01
23 495 985 TRY	623 743 USD	16/01/2025	UBS AG	2	32 215	0,05
1 735 300 USD	1 637 025 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	7	39 260	0,06
1 049 531 USD	1 583 031 AUD	16/01/2025	BNP Paribas	4	69 378	0,10
1 241 743 USD	13 530 189 SEK	16/01/2025	BNP Paribas	7	16 361	0,02
419 153 USD	361 508 CHF	16/01/2025	BNP Paribas	1	19 650	0,03
2 719 193 USD	413 957 427 JPY	16/01/2025	BNP Paribas	10	81 056	0,12
42 123 USD	295 658 CNY	16/01/2025	BNP Paribas	1	1 187	0,00
419 512 USD	1 687 614 PLN	16/01/2025	BNP Paribas	2	11 122	0,02
724 662 USD	7 945 846 NOK	16/01/2025	BNP Paribas	5	25 056	0,04
2 071 554 USD	1 626 828 GBP	16/01/2025	BNP Paribas	7	34 347	0,05
403 698 USD	701 038 NZD	16/01/2025	BNP Paribas	2	10 912	0,02
682 529 USD	949 655 CAD	16/01/2025	BNP Paribas	2	21 898	0,03
1 459 182 USD	33 230 331 CZK	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	92 052	0,14
51 897 USD	77 000 AUD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	4 222	0,01

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 9,25 % (31 décembre 2023 : 7,14 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
144 685 USD	136 198 EUR	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	3 577	0,01
645 236 USD	874 516 CAD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	36 876	0,05
1 568 440 USD	2 485 193 NZD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	176 007	0,26
5 753 USD	58 463 SEK	16/01/2025	Citibank NA	2	459	0,00
2 712 456 USD	54 146 622 MXN	16/01/2025	Citibank NA	1	114 468	0,17
607 USD	4 234 CNY	16/01/2025	Citibank NA	1	31	0,00
40 636 USD	708 353 ZAR	16/01/2025	Citibank NA	1	3 144	0,00
42 174 USD	66 094 AUD	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	1 251	0,00
1 120 163 USD	159 115 874 JPY	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	106 123	0,16
580 040 USD	881 979 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	33 952	0,05
1 985 920 USD	21 466 838 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	41 741	0,06
779 850 USD	8 560 154 NOK	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	26 157	0,04
1 313 816 USD	27 065 269 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	15 207	0,02
1 456 475 USD	2 034 671 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	41 048	0,06
1 150 473 USD	901 909 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	21 052	0,03
309 884 USD	1 808 949 BRL	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	17 815	0,03
102 916 USD	2 424 777 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	3 158	0,00
428 346 USD	7 577 148 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	27 297	0,04
314 518 USD	26 588 939 INR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	4 261	0,01
407 811 USD	362 133 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	7 617	0,01
2 367 502 USD	2 188 431 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	100 177	0,15
847 233 USD	312 078 832 HUF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	62 170	0,09
836 998 USD	128 752 245 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	16 463	0,02
981 815 USD	3 927 984 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	31 271	0,05
790 863 USD	1 266 004 NZD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	3	81 532	0,12
840 025 USD	733 637 CHF	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	29 282	0,04
4 747 705 USD	6 946 613 AUD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	6	446 629	0,66
529 910 USD	78 151 272 JPY	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	31 855	0,05
847 889 USD	652 694 GBP	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	30 549	0,05
213 797 USD	3 732 412 ZAR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	16 246	0,02
419 910 USD	583 161 CAD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	14 232	0,02
631 729 USD	6 828 608 NOK	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	30 493	0,04
413 698 USD	393 199 EUR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	6 324	0,01
1 006 420 USD	362 500 000 HUF	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	94 519	0,14
207 410 USD	179 947 CHF	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	8 550	0,01
193 019 USD	176 731 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	9 917	0,01
46 041 USD	331 138 CNY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	193	0,00
210 781 USD	3 333 654 568 IDR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	4 759	0,01
48 184 USD	17 235 687 HUF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	4 826	0,01
2 520 254 USD	2 315 255 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	121 533	0,18
209 309 USD	17 696 418 INR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	2 816	0,00

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 9,25 % (31 décembre 2023 : 7,14 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
1 692 326 USD	2 824 880 NZD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	109 570	0,16
310 465 USD	6 278 741 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	9 207	0,01
420 053 USD	2 972 542 CNY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15 172	0,02
226 829 USD	1 329 286 BRL	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	12 205	0,02
668 585 USD	898 471 439 KRW	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	60 342	0,09
2 120 124 USD	1 827 522 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	100 528	0,15
592 518 USD	2 355 483 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	22 508	0,03
1 612 543 USD	2 468 651 AUD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	84 049	0,12
2 363 882 USD	356 955 888 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	12	89 013	0,13
1 669 474 USD	1 305 878 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	34 179	0,05
1 038 709 USD	11 445 588 NOK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	30 964	0,05
740 615 USD	13 171 589 ZAR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	43 459	0,06
1 097 040 USD	1 527 812 CAD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	34 212	0,05
2 643 813 USD	27 886 175 SEK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	118 259	0,17
6 297 467 USD	4 728 009 GBP	16/01/2025	UBS AG	3	376 784	0,56
460 673 USD	5 096 469 NOK	16/01/2025	UBS AG	2	11 947	0,02
31 557 766 USD	28 404 737 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	2 129 026	3,14
990 308 USD	1 360 821 CAD	16/01/2025	UBS AG	2	43 647	0,06
246 681 USD	1 727 851 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	11 336	0,02
213 510 USD	18 025 632 INR	16/01/2025	UBS AG	1	3 175	0,00
216 727 USD	4 425 340 MXN	16/01/2025	UBS AG	1	4 396	0,01
318 317 USD	120 578 576 HUF	16/01/2025	UBS AG	2	14 991	0,02
277 725 USD	9 000 000 THB	16/01/2025	UBS AG	1	13 565	0,02
103 351 USD	145 107 204 KRW	16/01/2025	UBS AG	1	5 116	0,01
2 781 566 USD	19 481 947 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	84 160	0,12
102 867 USD	176 672 NZD	16/01/2025	UBS AG	1	3 879	0,01
22 549 USD	396 916 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	1 541	0,00
2 427 173 USD	38 078 028 223 IDR	16/01/2025	UBS AG	2	73 924	0,11
633 320 USD	93 945 534 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	34 609	0,05
364 927 USD	3 968 399 SEK	16/01/2025	UBS AG	1	5 523	0,01
1 134 871 USD	6 683 281 BRL	16/01/2025	UBS AG	4	55 801	0,08
1 266 882 USD	1 192 884 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	30 994	0,05
423 890 USD	587 848 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	14 951	0,02
57 080 USD	42 589 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	3 747	0,01
102 107 USD	89 759 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2 914	0,00
55 USD	385 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2	0,00
2 273 995 USD	3 403 931 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	166 411	0,25
1 727 548 USD	2 904 236 NZD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	100 328	0,15
Catégories couvertes en EUR						
97 USD	89 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	5	0,00
181 USD	164 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	11	0,00

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 9,25 % (31 décembre 2023 : 7,14 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR (suite)</i>						
117 USD	113 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	0	0,00
103 USD	94 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	6	0,00
93 USD	86 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	4	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
185 USD	143 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6	0,00
192 USD	147 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	8	0,00
458 USD	351 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	18	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					6 280 307	9,25

Contrats à terme standardisés 0,23 % (31 décembre 2023 : 1,28 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(9)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2025	4 260	0,01
10	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	15 366	0,02
19	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	19 949	0,03
(1)	Euro-BOBL Future March 2025	1 201	0,00
(11)	Euro-BTP Future March 2025	29 481	0,04
(5)	Euro-Bund Future March 2025	15 532	0,02
(3)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	27 027	0,04
(2)	Euro-OAT Future March 2025	5 136	0,01
(6)	Euro-Schatz Future March 2025	2 827	0,01
(32)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	2 675	0,00
(23)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	35 758	0,05
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		159 212	0,23

Contrats de swap de taux d'intérêt 0,15 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paiement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
NZD 1 311 000	27/02/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	4,75 %	3M BKBM	50 067	0,07
KRW 942 826 000	16/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	3,36 %	3M KWDC	15 993	0,02
NZD 3 025 000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	3,99 %	3M BKBM	14 255	0,02
USD 3 000 000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	3,85 %	1D SOFR	12 416	0,02
USD 5 090 000	08/02/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	4,29 %	1D SOFR	6 462	0,01
CNY 16 892 000	17/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	2,05 %	7D CNRR	3 211	0,01
KRW 1 267 973 000	11/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	2,88 %	3M KWDC	5	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[±]						102 409	0,15

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paiement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de défaut de crédit 0,24 % (31 décembre 2023 : 0,30 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 6 687 000	20/06/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.41.V1	160 073	0,24
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit^{oo}				160 073	0,24

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	65 520 812	96,51

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (4,57 %) (31 décembre 2023 : (10,06 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
3 181 647 AUD	2 096 740 USD	16/01/2025	BNP Paribas	6	(126 786)	(0,19)
2 384 121 AUD	1 605 250 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(129 094)	(0,19)
64 425 AUD	42 746 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(2 857)	(0,00)
67 724 AUD	45 803 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3 870)	(0,01)
703 506 AUD	473 242 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	(37 659)	(0,06)
1 775 253 AUD	1 155 427 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(56 259)	(0,08)
1 525 472 AUD	988 594 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(44 080)	(0,06)
799 288 AUD	525 216 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(30 328)	(0,04)
3 670 120 BRL	623 297 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(30 726)	(0,05)
3 709 099 BRL	650 747 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(51 883)	(0,08)
2 454 603 BRL	439 000 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(42 685)	(0,06)
876 142 CAD	634 394 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(24 902)	(0,04)
408 475 CAD	300 181 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(16 024)	(0,02)
2 767 933 CAD	1 999 192 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(73 667)	(0,11)
1 176 746 CAD	853 255 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	3	(34 647)	(0,05)
100 000 CAD	72 825 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(3 260)	(0,00)
1 186 747 CAD	844 228 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(18 663)	(0,03)
1 143 750 CAD	838 689 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(43 034)	(0,06)
949 952 CAD	683 166 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(22 328)	(0,03)
1 002 300 CHF	1 153 416 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(45 774)	(0,07)
542 172 CHF	629 043 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(29 888)	(0,04)
2 149 901 CHF	2 475 345 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(99 488)	(0,15)
184 836 CHF	209 372 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(5 110)	(0,01)
87 087 CHF	98 749 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(2 509)	(0,00)
1 041 637 CLP	1 114 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(67)	(0,00)
3 714 539 CNY	519 240 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(13 295)	(0,02)
327 840 CNY	46 780 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1 388)	(0,00)

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,57 %) (31 décembre 2023 : (10,06 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
7 985 613 CNY	1 139 662 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(34 000)	(0,05)
598 948 COP	139 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(4)	(0,00)
732 587 CZK	31 900 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(1 761)	(0,00)
2 442 747 CZK	102 639 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2 142)	(0,00)
3 086 606 EUR	3 302 237 USD	16/01/2025	BNP Paribas	13	(104 359)	(0,15)
102 022 EUR	110 108 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(4 408)	(0,01)
100 000 EUR	110 065 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(6 460)	(0,01)
54 334 EUR	59 234 USD	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(2 941)	(0,00)
1 152 858 EUR	1 240 941 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(46 523)	(0,07)
797 183 EUR	849 593 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	5	(23 671)	(0,03)
133 265 EUR	138 952 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(883)	(0,00)
2 199 069 EUR	2 355 424 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(77 079)	(0,11)
4 819 391 EUR	5 343 812 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(350 680)	(0,52)
196 251 EUR	210 422 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(7 096)	(0,01)
1 064 450 GBP	1 360 496 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(27 532)	(0,04)
515 134 GBP	669 452 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	(24 371)	(0,04)
608 313 GBP	784 669 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(22 904)	(0,03)
50 000 GBP	65 460 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2 847)	(0,00)
608 552 GBP	766 256 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	4	(4 192)	(0,01)
747 331 GBP	950 482 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(14 633)	(0,02)
659 151 GBP	837 471 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(12 045)	(0,02)
155 543 389 HUF	422 311 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(31 028)	(0,05)
16 482 901 HUF	43 965 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(2 501)	(0,00)
156 542 863 HUF	417 639 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(23 841)	(0,04)
100 641 846 HUF	261 404 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(8 231)	(0,01)
5 645 869 435 IDR	361 629 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(12 710)	(0,02)
3 328 961 392 IDR	209 895 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(4 163)	(0,01)
44 560 220 INR	528 203 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8 245)	(0,01)
17 748 585 INR	210 424 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(3 322)	(0,00)
288 107 411 JPY	1 887 019 USD	16/01/2025	BNP Paribas	5	(50 920)	(0,08)
15 861 166 JPY	104 606 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3 523)	(0,01)
2 225 240 JPY	15 666 USD	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(1 484)	(0,00)
294 175 184 JPY	1 928 560 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(53 791)	(0,08)
62 454 426 JPY	424 877 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(26 857)	(0,04)
198 286 443 JPY	1 326 750 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(63 077)	(0,09)
188 827 067 JPY	1 253 054 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(49 665)	(0,07)
142 848 069 KRW	106 289 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(9 584)	(0,01)
1 459 650 594 KRW	1 084 136 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(95 988)	(0,14)
147 206 503 KRW	106 690 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(7 034)	(0,01)
6 391 357 MXN	320 173 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(13 512)	(0,02)

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,57 %) (31 décembre 2023 : (10,06 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
7 450 487 MXN	362 646 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(5 167)	(0,01)
17 695 634 MXN	866 070 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(17 022)	(0,03)
10 791 667 MXN	528 278 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(10 487)	(0,02)
20 558 315 NOK	1 867 930 USD	16/01/2025	BNP Paribas	10	(57 838)	(0,09)
8 013 083 NOK	724 403 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(18 878)	(0,03)
13 584 024 NOK	1 246 980 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(50 952)	(0,08)
3 359 621 NOK	303 912 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(8 109)	(0,01)
969 839 NZD	574 796 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(31 404)	(0,05)
280 229 NZD	176 980 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(19 970)	(0,03)
885 080 NZD	529 743 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(33 840)	(0,05)
77 251 NZD	46 531 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(3 247)	(0,00)
2 298 377 NZD	1 367 625 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(79 864)	(0,12)
354 267 NZD	209 193 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(10 700)	(0,02)
3 589 241 NZD	2 166 083 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(155 061)	(0,23)
435 438 PLN	106 308 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	(934)	(0,00)
1 164 480 PLN	287 489 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(5 693)	(0,01)
5 464 943 PLN	1 355 089 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(32 614)	(0,05)
859 766 PLN	212 888 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(4 831)	(0,01)
19 290 877 SEK	1 781 847 USD	16/01/2025	BNP Paribas	8	(34 740)	(0,05)
7 815 456 SEK	722 724 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(14 906)	(0,02)
2 297 321 SEK	209 298 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(1 238)	(0,00)
36 143 372 SEK	3 407 039 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	15	(133 659)	(0,20)
2 267 324 SEK	207 629 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(2 285)	(0,00)
81 SGD	62 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(3)	(0,00)
202 667 USD	4 250 049 MXN	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1 253)	(0,00)
110 773 USD	4 093 194 TRY	16/01/2025	Citibank NA	1	(3 500)	(0,01)
220 174 USD	8 040 748 TRY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(4 307)	(0,01)
639 995 USD	2 368 286 ILS	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(10 165)	(0,01)
85 595 USD	82 659 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(44)	(0,00)
518 173 USD	18 816 930 TRY	16/01/2025	UBS AG	1	(7 156)	(0,01)
689 284 USD	2 591 020 ILS	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(22 022)	(0,03)
3 755 486 ZAR	214 115 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(15 342)	(0,02)
3 749 019 ZAR	214 353 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(15 922)	(0,02)
829 437 ZAR	47 583 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(3 682)	(0,01)
16 958 938 ZAR	953 910 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(56 295)	(0,08)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
96 EUR	106 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(7)	(0,00)
15 454 EUR	17 031 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1 020)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
183 GBP	233 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(4)	(0,00)
23 849 GBP	31 251 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1 386)	(0,00)

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,57 %) (31 décembre 2023 : (10,06 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP (suite)</i>						
218 USD	174 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(3 105 825)	(4,57)

Contrats à terme standardisés (0,46 %) (31 décembre 2023 : (0,54 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
57	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	(10 715)	(0,02)
9	Australian Government Bond 3-Year Future March 2025	(552)	(0,00)
28	Euro-BOBL Future March 2025	(46 680)	(0,07)
16	Euro-Bund Future March 2025	(57 253)	(0,08)
5	Euro-Schatz Future March 2025	(1 553)	(0,00)
11	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	(29 344)	(0,04)
10	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(13 281)	(0,02)
111	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(99 002)	(0,15)
6	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(27 652)	(0,04)
4	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(27 211)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(313 243)	(0,46)

Contrats de swap de défaut de crédit (1,27 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
EUR 9 282 000	20/06/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S41.V1	(858 585)	(1,27)
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]				(858 585)	(1,27)

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,04 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception/(Paiement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
USD 3 000 000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paiement)	3,83 %	1D SOFR	(13 324)	(0,02)
NZD 3 025 000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	4,02 %	3M BKBM	(14 984)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]						(28 308)	(0,04)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Paiement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Global Opportunistic Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 305 961)	(6,34)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	61 214 851	90,17
Autres éléments de l'actif net	6 673 971	9,83
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	67 888 822	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	37 386 560	50,59
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	21 430 052	29,00
μ Fonds d'investissement	2 199	0,00
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(154 031)	(0,21)
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	2 550 071	3,45
Total des investissements	61 214 851	82,83

Global Real Estate Securities - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme 0,00 % (31 décembre 2023 : 2,07 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
52 762 USD	49 621 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1 352	0,00
106 612 USD	99 493 EUR	16/01/2025	UBS AG	8	3 530	0,00
50 251 USD	46 409 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	2 169	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 585 USD	1 220 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	58	0,00
837 USD	655 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	16	0,00
35 256 USD	27 600 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	695	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					7 820	0,00

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7 820	0,00

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,00 %) (31 décembre 2023 : (1,23 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
12 348 EUR	13 830 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1 036)	(0,00)
59 846 EUR	64 617 USD	16/01/2025	UBS AG	7	(2 613)	(0,00)
907 240 EUR	999 968 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(60 021)	(0,00)
2 212 USD	2 136 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(1)	(0,00)
809 959 USD	781 807 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(32)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
391 GBP	498 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(9)	(0,00)
29 084 GBP	38 089 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(1 667)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(65 379)	(0,00)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(65 379)	(0,00)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(57 559)	(0,00)
Autres éléments de l'actif net	57 559	(0,00)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	0,00	0,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
[∞] Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(57 559)	(0,39)
Total des investissements	(57 559)	(0,39)

Global Sustainable Equity - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 99,44 % (31 décembre 2023 : 99,37 %)			
Couronne danoise			
25 780	Novo Nordisk A/S Class B	2 223 604	1,58
	Total – Couronne danoise	2 223 604	1,58
Euro			
1 959	Adyen NV	2 915 018	2,08
5 012	ASML Holding NV	3 522 403	2,51
42 148	Dassault Systemes SE	1 462 082	1,04
7 781	L'Oreal SA	2 754 363	1,96
12 068	Schneider Electric SE	3 010 386	2,14
	Total - Euro	13 664 252	9,73
Yen japonais			
42 100	Recruit Holdings Co Ltd	2 929 728	2,09
	Total – Yen japonais	2 929 728	2,09
Couronne norvégienne			
58 014	Bakkafrost P/F	3 241 682	2,31
	Total – Couronne norvégienne	3 241 682	2,31
Livre sterling			
91 132	3i Group Plc	4 067 726	2,90
63 455	Compass Group Plc	2 115 519	1,50
	Total – Livre sterling	6 183 245	4,40
Couronne suédoise			
84 392	Assa Abloy AB Class B	2 495 922	1,78
103 634	Atlas Copco AB Class A	1 583 716	1,13
	Total – Couronne suédoise	4 079 638	2,91
Franc suisse			
39 964	Nestle SA	3 283 478	2,34
2 079	Partners Group Holding AG	2 827 943	2,01
15 494	Straumann Holding AG	1 954 447	1,39
	Total – Franc suisse	8 065 868	5,74
Dollar américain			
21 058	Abbott Laboratories	2 381 870	1,70
6 348	Adobe Inc	2 822 829	2,01
45 012	Alphabet Inc Class A	8 520 772	6,07

Global Sustainable Equity - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 99,44 % (31 décembre 2023 : 99,37 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
38 071	Amazon.com Inc	8 352 397	5,95
12 053	Applied Materials Inc	1 960 179	1,40
13 278	Broadcom Inc	3 078 371	2,19
33 331	Brown & Brown Inc	3 400 429	2,42
25 744	CoStar Group Inc	1 843 013	1,31
7 072	Danaher Corp	1 623 378	1,16
2 743	Eli Lilly & Co	2 117 596	1,51
3 140	Kinsale Capital Group Inc	1 460 508	1,04
5 149	Mastercard Inc Class A	2 711 309	1,93
29 320	Microsoft Corp	12 358 380	8,80
4 833	Moody's Corp	2 287 797	1,63
5 453	MSCI Inc Class A	3 271 855	2,33
48 781	Nasdaq Inc	3 771 259	2,68
4 833	Netflix Inc	4 307 750	3,07
38 948	NIKE Inc Class B	2 947 195	2,10
5 522	Nordson Corp	1 155 423	0,82
63 325	NVIDIA Corp	8 503 914	6,06
4 385	Spotify Technology SA	1 961 761	1,40
24 448	Starbucks Corp	2 230 880	1,59
15 601	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3 081 041	2,19
5 485	Thermo Fisher Scientific Inc	2 853 462	2,03
39 933	Uber Technologies Inc	2 408 759	1,71
6 048	UnitedHealth Group Inc	3 059 441	2,18
8 085	Visa Inc Class A	2 555 183	1,82
13 632	Zoetis Inc Class A	2 221 062	1,58
Total – Dollar américain		99 247 813	70,68
Total des actions*		139 635 830	99,44
Total des investissements		139 635 830	99,44
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		139 635 830	99,44
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat		139 635 830	99,44
Autres éléments de l'actif net		788 865	0,56
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		140 424 695	100,00
Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle		139 635 830	99,13
Total des investissements		139 635 830	99,13

Global Value - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %)			
Dollar australien			
9 239	BHP Group Ltd*	226 239	0,49
22 629	Brambles Ltd*	269 567	0,58
7 295	Computershare Ltd*	153 342	0,33
222	CSL Ltd*	38 703	0,08
8 845	Northern Star Resources Ltd*	84 555	0,18
17 732	Telstra Group Ltd*	44 025	0,09
1 956	Wesfarmers Ltd*	86 627	0,19
	Total – Dollar australien	903 058	1,94
Réal brésilien			
36 986	Ambev SA*	70 328	0,15
24 255	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	40 304	0,08
10 435	Banco do Brasil SA*	40 464	0,09
21 311	BB Seguridade Participacoes SA*	124 942	0,27
5 583	Itausa SA*	7 976	0,02
17 584	WEG SA*	150 041	0,32
	Total – Réal brésilien	434 055	0,93
Dollar canadien			
885	Canadian Imperial Bank of Commerce*	55 954	0,12
856	CCL Industries Inc Class B**	44 014	0,09
1 250	CGI Inc*	136 699	0,29
1 633	Empire Co Ltd Class A*	49 835	0,10
1 531	George Weston Ltd**	237 964	0,51
3 263	Gildan Activewear Inc Class A*	153 485	0,33
1 493	IGM Financial Inc**	47 659	0,10
10 561	Kinross Gold Corp*	98 032	0,21
3 004	Loblaw Cos Ltd**	395 123	0,85
20 150	Manulife Financial Corp*	618 707	1,33
3 810	Metro Inc**	238 820	0,51
	Total – Dollar canadien	2 076 292	4,44
Euro			
908	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA*	45 545	0,10
8 581	AIB Group Plc*	47 360	0,10
484	Allianz SE*	148 300	0,32
1 288	AXA SA*	45 773	0,10
25 584	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	250 405	0,54
1 102	Cie de Saint-Gobain SA*	97 794	0,21
11 231	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA*	369 825	0,79

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %) (suite)			
Euro (suite)			
5 455	Deutsche Telekom AG*	163 190	0,35
566	Eiffage SA*	49 654	0,11
6 842	Enel SpA*	48 809	0,10
5 431	Engie SA*	86 100	0,18
29 273	Iberdrola SA*	403 152	0,86
1 976	Industria de Diseno Textil SA*	101 571	0,22
140 892	Intesa Sanpaolo SpA*	564 902	1,21
7 317	Nordea Bank Abp*	79 807	0,17
2 120	OMV AG*	81 971	0,18
172	SAP SE*	42 086	0,09
9 874	TotalEnergies SE*	545 683	1,17
3 478	UniCredit SpA*	139 241	0,30
214	Wolters Kluwer NV*	35 544	0,08
Total - Euro		3 346 712	7,18
Dollar de Hong Kong			
178 000	Agricultural Bank of China Ltd - H Shares*	101 512	0,22
40 900	Alibaba Group Holding Ltd*	433 855	0,93
373 000	Bank of China Ltd - H Shares*	190 631	0,41
57 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	184 685	0,40
500	BYD Co Ltd - H Shares*	17 160	0,04
370 000	China Construction Bank Corp - H Shares*	308 653	0,66
17 000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares*	32 127	0,07
4 500	China Overseas Land & Investment Ltd*	7 183	0,02
13 000	CITIC Ltd*	15 414	0,03
8 500	CK Hutchison Holdings Ltd*	45 411	0,10
78 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd*	47 997	0,10
30 000	Geely Automobile Holdings Ltd*	57 235	0,12
7 000	Great Wall Motor Co Ltd - H Shares*	12 310	0,03
233 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares*	156 274	0,33
5 500	JD.com Inc Class A*	96 293	0,21
22 500	Longfor Group Holdings Ltd*	28 965	0,06
3 600	NetEase Inc*	64 140	0,14
19 000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	112 636	0,24
2 800	Sinopharm Group Co Ltd - H Shares*	7 678	0,02
5 000	Swire Pacific Ltd Class A*	45 347	0,09
2 600	Tencent Holdings Ltd*	139 574	0,30
Total – Dollar de Hong-Kong		2 105 080	4,52
Yen japonais			
6 400	Asahi Kasei Corp*	44 149	0,09

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %) (suite)			
Yen japonais (suite)			
9 200	Canon Inc*	299 183	0,64
2 600	Dai Nippon Printing Co Ltd*	36 426	0,08
9 600	Isuzu Motors Ltd*	130 746	0,28
1 700	ITOCHU Corp*	83 695	0,18
12 700	KDDI Corp*	404 979	0,87
4 000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	86 492	0,18
6 400	Nitto Denko Corp*	107 126	0,23
8 000	ORIX Corp*	172 074	0,37
3 200	Sekisui Chemical Co Ltd*	54 856	0,12
2 900	Shionogi & Co Ltd*	40 721	0,09
11 100	Sompo Holdings Inc*	287 942	0,62
3 200	Sumitomo Electric Industries Ltd*	57 275	0,12
10 200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc*	245 091	0,53
1 900	TIS Inc*	44 931	0,10
2 600	Tokio Marine Holdings Inc*	93 419	0,20
Total – Yen japonais		2 189 105	4,70
Peso mexicain			
58 019	America Movil SAB de CV*	41 716	0,09
1 645	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	10 630	0,02
15 408	Grupo Mexico SAB de CV*	73 569	0,16
Total – Peso mexicain		125 915	0,27
Nouveau dollar taïwanais			
28 000	ASE Technology Holding Co Ltd*	138 358	0,29
15 492	Chunghwa Telecom Co Ltd*	58 359	0,13
5 000	Delta Electronics Inc*	65 656	0,14
11 650	Fubon Financial Holding Co Ltd*	32 088	0,07
30 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	168 372	0,36
4 624	MediaTek Inc*	199 575	0,43
3 000	Taiwan Mobile Co Ltd*	10 386	0,02
4 559	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	149 489	0,32
34 000	Uni-President Enterprises Corp*	83 899	0,18
32 000	United Microelectronics Corp*	42 020	0,09
Total – Nouveau dollar taïwanais		948 202	2,03
Couronne norvégienne			
14 438	Equinor ASA*	343 241	0,74
Total – Couronne norvégienne		343 241	0,74

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %) (suite)			
Livre sterling			
84 316	BP Plc*	414 997	0,89
2 575	Coca-Cola HBC AG*	88 105	0,19
2 513	GSK Plc*	42 378	0,09
25 581	Kingfisher Plc*	79 678	0,17
1 834	Next Plc*	218 160	0,47
1 821	RELX Plc*	82 764	0,18
23 666	Shell Plc*	733 869	1,57
Total – Livre sterling		1 659 951	3,56
Dollar de Singapour			
26 200	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	320 538	0,69
Total – Dollar de Singapour		320 538	0,69
Rand sud-africain			
3 019	Absa Group Ltd*	30 358	0,07
2 519	Gold Fields Ltd*	32 986	0,07
337	Naspers Ltd Class N*	74 529	0,16
12 444	Standard Bank Group Ltd*	146 242	0,31
Total – Rand sud-africain		284 115	0,61
Won sud-coréen			
38	Hyundai Mobis Co Ltd*	6 043	0,01
1 530	Kia Corp*	103 534	0,22
375	Samsung C&T Corp*	28 976	0,06
109	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd*	26 389	0,06
Total – Won sud-coréen		164 942	0,35
Couronne suédoise			
4 841	Investor AB Class B*	128 393	0,27
8 725	Nordea Bank Abp*	95 168	0,20
4 365	Svenska Handelsbanken AB Class A*	45 128	0,10
Total – Couronne suédoise		268 689	0,57
Franc suisse			
1 861	ABB Ltd*	100 635	0,22
5 780	Novartis AG*	563 533	1,21
288	Roche Holding AG*	80 642	0,17
496	Zurich Insurance Group AG*	295 427	0,63
Total – Franc suisse		1 040 237	2,23

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %) (suite)			
Dollar américain			
4 213	AbbVie Inc*	748 650	1,60
1 627	Accenture Plc Class A*	572 362	1,23
1 047	Aflac Inc*	108 302	0,23
355	Agilent Technologies Inc*	47 691	0,10
235	Allstate Corp*	45 306	0,10
4 381	Alphabet Inc Class A*	829 323	1,78
2 710	Alphabet Inc Class C*	516 093	1,11
2 011	American Express Co*	596 845	1,28
1 251	American International Group Inc*	91 073	0,20
1 120	Ameriprise Financial Inc*	596 321	1,28
6 377	Apple Inc*	1 596 928	3,42
3 153	Applied Materials Inc*	512 772	1,10
18 583	AT&T Inc*	423 135	0,91
207	Avery Dennison Corp*	38 736	0,08
5 078	Baker Hughes Co Class A*	208 299	0,45
7 939	Bank of America Corp*	348 919	0,75
144	Booking Holdings Inc*	715 452	1,54
3 986	Bristol-Myers Squibb Co*	225 448	0,48
280	Cardinal Health Inc*	33 115	0,07
2 258	Caterpillar Inc*	819 112	1,76
229	Cboe Global Markets Inc*	44 747	0,10
394	Cencora Inc*	88 524	0,19
775	Chipotle Mexican Grill Inc Class A*	46 732	0,10
1 301	Chubb Ltd*	359 466	0,77
1 661	Cigna Corp*	458 669	0,98
301	Cincinnati Financial Corp*	43 254	0,09
238	Cintas Corp*	43 482	0,09
3 091	Cisco Systems Inc*	182 987	0,39
4 738	Citigroup Inc*	333 508	0,72
504	Colgate-Palmolive Co*	45 819	0,10
13 888	Comcast Corp Class A*	521 217	1,12
5 831	Conagra Brands Inc*	161 810	0,35
4 040	CRH Plc*	373 781	0,80
7 746	CSX Corp*	249 964	0,54
1 028	Cummins Inc*	358 361	0,77
308	Deckers Outdoor Corp*	62 552	0,13
484	Dover Corp*	90 798	0,19
1 046	DR Horton Inc*	146 252	0,31
5 205	eBay Inc*	322 450	0,69
182	Ecolab Inc*	42 646	0,09
6 272	Edison International*	500 756	1,07

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
2 418	Electronic Arts Inc*	353 753	0,76
312	EMCOR Group Inc*	141 617	0,30
429	F5 Inc*	107 881	0,23
2 084	Fifth Third Bancorp*	88 111	0,19
262	Fiserv Inc*	53 820	0,12
1 149	Fox Corp Class A*	55 818	0,12
6 558	Fox Corp Class B*	299 963	0,64
10 662	Gen Digital Inc*	291 925	0,63
7 814	General Mills Inc*	498 299	1,07
5 058	General Motors Co*	269 439	0,58
5 508	Gilead Sciences Inc*	508 774	1,09
8 591	Halliburton Co*	233 589	0,50
5 235	Hartford Financial Services Group Inc*	572 709	1,23
1 303	HCA Healthcare Inc*	391 095	0,84
333	Home Depot Inc*	129 533	0,28
829	Honeywell International Inc*	187 263	0,40
1 269	HP Inc*	41 408	0,09
1 922	International Business Machines Corp*	422 513	0,91
140	Intuit Inc*	87 990	0,19
1 301	Jacobs Solutions Inc*	173 840	0,37
4 550	Johnson & Johnson*	658 021	1,41
1 466	JPMorgan Chase & Co*	351 415	0,75
541	KE Holdings Inc ADR*	9 965	0,02
1 728	Kimberly-Clark Corp*	226 437	0,49
262	KLA Corp*	165 092	0,36
418	Kroger Co*	25 561	0,06
3 377	Lam Research Corp*	243 921	0,52
1 240	Leidos Holdings Inc*	178 634	0,38
798	Lennar Corp Class A*	108 823	0,23
298	Linde Plc*	124 764	0,27
875	Lockheed Martin Corp*	425 198	0,91
851	Lowe's Cos Inc*	210 027	0,45
3 933	Masco Corp*	285 418	0,61
641	Mastercard Inc Class A*	337 531	0,72
157	McKesson Corp*	89 476	0,19
6 806	Medtronic Plc*	543 663	1,16
440	Meta Platforms Inc Class A*	257 624	0,55
1 010	Microsoft Corp*	425 715	0,91
1 310	Morgan Stanley*	164 693	0,35
336	Motorola Solutions Inc*	155 309	0,33
1 635	NetApp Inc*	189 791	0,41

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,34 % (31 décembre 2023 : 97,01 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
1 187	NextEra Energy Inc*	85 096	0,18
10	NVR Inc*	81 789	0,18
1 549	NXP Semiconductors NV*	321 960	0,69
9 053	Occidental Petroleum Corp*	447 309	0,96
1 543	Owens Corning*	262 804	0,57
444	PDD Holdings Inc ADR*	43 064	0,09
2 098	PNC Financial Services Group Inc*	404 599	0,86
125	PPG Industries Inc*	14 931	0,03
2 038	Procter & Gamble Co*	341 671	0,73
2 689	PulteGroup Inc*	292 832	0,63
4 212	QUALCOMM Inc*	647 047	1,39
3 665	Regions Financial Corp*	86 201	0,18
307	Reliance Inc*	82 663	0,18
383	ResMed Inc*	87 588	0,19
1 510	RPM International Inc*	185 821	0,40
191	S&P Global Inc*	95 124	0,20
2 364	Schlumberger NV*	90 636	0,19
1 176	SEI Investments Co*	96 997	0,21
125	Sherwin-Williams Co*	42 491	0,09
127	Snap-on Inc*	43 114	0,09
112	Southern Copper Corp*	10 207	0,02
668	SS&C Technologies Holdings Inc*	50 621	0,11
1 008	Steel Dynamics Inc*	114 982	0,25
2 457	Synchrony Financial*	159 705	0,34
483	Sysco Corp*	36 930	0,08
699	TE Connectivity Plc*	99 936	0,21
54	Thermo Fisher Scientific Inc*	28 092	0,06
1 710	Tractor Supply Co*	90 733	0,19
461	Travelers Cos Inc*	111 050	0,24
375	Union Pacific Corp*	85 515	0,18
405	United Rentals Inc*	285 298	0,61
260	UnitedHealth Group Inc*	131 524	0,28
971	US Bancorp*	46 443	0,10
5 800	Verizon Communications Inc*	231 942	0,50
246	Visa Inc Class A*	77 746	0,17
5 053	Wells Fargo & Co*	354 923	0,76
4 404	Williams Cos Inc*	238 344	0,50
75	WW Grainger Inc*	79 054	0,17
249	Zoetis Inc Class A*	40 570	0,09
Total – Dollar américain		29 665 427	63,58
Total des actions		45 875 559	98,34

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fiducies de placement immobilier de type REIT 1,70 % (31 décembre 2023 : 2,02 %)			
Euro			
3 510	Klepierre SA	101 042	0,22
Total - Euro		101 042	0,22
Dollar américain			
3 173	Equity Residential	227 695	0,49
2 686	Simon Property Group Inc	462 556	0,99
Total – Dollar américain		690 251	1,48
Total des fiducies de placement immobilier de type REIT*		791 293	1,70
Total des investissements		46 666 852	100,04

Contrats de change à terme 0,17 % (31 décembre 2023 : 0,12 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
12 600 USD	11 835 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	339	0,00
34 457 USD	32 487 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	798	0,00
1 288 939 USD	1 170 531 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	76 210	0,17
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					77 347	0,17

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	46 744 199	100,21

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,23 %) (31 décembre 2023 : (0,08 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
18 186 EUR	19 740 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(898)	(0,00)
11 677 EUR	12 653 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(555)	(0,00)
1 590 033 EUR	1 752 116 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(104 763)	(0,23)
3 263 USD	3 151 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(106 217)	(0,23)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(106 217)	(0,23)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	46 637 982	99,98
Autres éléments de l'actif net	7 794	0,02
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	46 645 776	100,00

Global Value - Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	45 703 272	95,39
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	963 580	2,01
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(28 870)	(0,06)
Total des investissements		46 637 982	97,34

High Yield Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 1,55 % (31 décembre 2023 : 0,49 %)					
Dollar américain					
2 000 000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,60 %	15/07/2037	2 041 850	0,11
1 000 000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11,50 %	20/10/2034	1 010 479	0,05
3 000 000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9,33 %	20/01/2038	3 058 820	0,16
1 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class E	10,29 %	20/04/2037	1 023 039	0,05
2 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6,93 %	20/01/2039	2 007 880	0,11
3 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9,33 %	20/01/2039	3 015 600	0,16
1 000 000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	9,14 %	20/01/2037	1 005 200	0,05
2 000 000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,95 %	15/07/2037	2 077 595	0,11
1 500 000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,42 %	15/01/2038	1 507 800	0,08
1 000 000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D	7,64 %	21/07/2037	1 024 557	0,05
1 500 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,88 %	20/04/2037	1 553 069	0,08
3 000 000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9,50 %	21/01/2038	3 015 594	0,16
1 500 000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	10,05 %	25/01/2038	1 539 569	0,08
1 500 000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,69 %	23/07/2037	1 525 227	0,08
2 000 000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,38 %	22/01/2038	2 051 543	0,11
2 000 000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9,54 %	20/01/2038	2 010 402	0,11
Total des titres adossés à des actifs **				29 468 224	1,55
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %)					
Dollar américain					
7 055 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00 %	15/10/2030	6 315 938	0,33
1 055 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38 %	15/01/2028	1 008 663	0,05
2 195 000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50 %	01/07/2028	2 105 984	0,11
5 805 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50 %	06/11/2030	5 983 591	0,31
3 250 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25 %	01/02/2029	3 368 677	0,18
770 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,50 %	15/06/2029	806 120	0,04
700 000	AdaptHealth LLC**	4,63 %	01/08/2029	630 330	0,03
1 070 000	AdaptHealth LLC**	6,13 %	01/08/2028	1 048 776	0,06
1 500 000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88 %	15/08/2026	1 479 019	0,08
4 625 000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25 %	15/04/2031	4 731 671	0,25
2 530 000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38 %	15/06/2030	2 541 823	0,13
6 015 000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63 %	01/05/2028	5 902 240	0,31
4 910 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88 %	04/02/2028	4 681 532	0,25
2 200 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50 %	15/03/2029	2 004 432	0,11
2 080 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88 %	15/02/2030	1 983 770	0,10
1 540 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50 %	15/02/2028	1 561 641	0,08
1 615 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50 %	01/10/2031	1 601 068	0,08
8 223 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/10/2027	8 163 301	0,43
3 305 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/04/2028	3 323 941	0,17

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 895 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00 %	15/01/2031	1 904 477	0,10
755 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38 %	01/10/2032	762 891	0,04
6 310 000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88 %	15/02/2031	6 457 214	0,34
6 815 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00 %	01/06/2029	6 216 859	0,33
4 950 000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88 %	30/04/2029	5 106 395	0,27
2 025 000	Ally Financial Inc*	6,70 %	14/02/2033	2 042 369	0,11
7 200 000	Alpha Generation LLC**	6,75 %	15/10/2032	7 130 158	0,38
1 360 000	Altice Financing SA**	5,00 %	15/01/2028	1 065 877	0,06
2 335 000	Altice Financing SA**	5,75 %	15/08/2029	1 711 829	0,09
5 775 000	Altice France SA**	5,50 %	15/01/2028	4 279 969	0,23
4 085 000	Altice France SA**	5,50 %	15/10/2029	3 080 139	0,16
2 220 000	Altice France SA**	8,13 %	01/02/2027	1 802 166	0,09
2 500 000	Amentum Holdings Inc**	7,25 %	01/08/2032	2 521 795	0,13
855 000	American Airlines Inc**	7,25 %	15/02/2028	877 147	0,05
6 275 000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75 %	20/04/2029	6 227 795	0,33
1 301 000	Amsted Industries Inc**	5,63 %	01/07/2027	1 294 903	0,07
1 380 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38 %	15/06/2029	1 344 884	0,07
1 480 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75 %	15/01/2028	1 469 359	0,08
3 705 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63 %	01/02/2032	3 734 540	0,20
3 075 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25 %	01/04/2028	3 060 530	0,16
3 995 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63 %	01/09/2032	3 993 805	0,21
2 125 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88 %	01/04/2027	2 138 027	0,11
3 425 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00 %	01/09/2029	2 945 990	0,15
2 000 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00 %	15/06/2027	1 986 172	0,10
1 785 000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	4,13 %	15/08/2026	1 608 428	0,08
1 455 000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00 %	01/10/2030	1 507 448	0,08
1 290 000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50 %	01/10/2031	1 444 840	0,08
5 065 000	Artera Services LLC**	8,50 %	15/02/2031	4 887 279	0,26
2 525 000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63 %	15/11/2029	2 353 347	0,12
3 795 000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00 %	15/02/2032	3 466 030	0,18
4 395 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88 %	30/06/2029	4 284 490	0,23
2 740 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63 %	15/10/2032	2 726 188	0,14
1 865 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25 %	31/12/2028	1 905 331	0,10
7 074 000	ASGN Inc**	4,63 %	15/05/2028	6 724 683	0,35
2 267 000	Ashland Inc**	3,38 %	01/09/2031	1 941 315	0,10
1 920 000	Ashland Inc*	6,88 %	15/05/2043	2 012 047	0,11
8 980 000	AthenaHealth Group Inc**	6,50 %	15/02/2030	8 542 998	0,45
2 120 000	ATI Inc*	5,88 %	01/12/2027	2 103 125	0,11
2 535 000	ATI Inc*	7,25 %	15/08/2030	2 611 124	0,14

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 740 000	Avient Corp**	6,25 %	01/11/2031	1 718 213	0,09
5 505 000	Avient Corp**	7,13 %	01/08/2030	5 646 913	0,30
2 910 000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25 %	15/02/2031	3 015 007	0,16
3 575 000	Azorra Finance Ltd**	7,75 %	15/04/2030	3 557 795	0,19
5 115 000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13 %	15/05/2031	5 226 082	0,27
4 580 000	Bath & Body Works Inc**	6,63 %	01/10/2030	4 632 322	0,24
1 365 000	Bath & Body Works Inc*	6,95 %	01/03/2033	1 388 154	0,07
7 825 000	Bausch & Lomb Corp**	8,38 %	01/10/2028	8 108 656	0,43
430 000	Bausch Health Americas Inc**	8,50 %	31/01/2027	355 341	0,02
520 000	Bausch Health Americas Inc**	9,25 %	01/04/2026	498 852	0,03
6 250 000	Bausch Health Cos Inc**	4,88 %	01/06/2028	5 006 969	0,26
3 495 000	Bausch Health Cos Inc**	5,00 %	30/01/2028	2 387 504	0,13
1 310 000	Bausch Health Cos Inc**	5,25 %	15/02/2031	702 094	0,04
2 140 000	Bausch Health Cos Inc**	5,75 %	15/08/2027	1 864 229	0,10
2 235 000	Bausch Health Cos Inc**	6,13 %	01/02/2027	2 030 755	0,11
4 590 000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63 %	01/05/2027	4 579 001	0,24
2 255 000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13 %	15/05/2029	2 141 263	0,11
3 210 000	Beazer Homes USA Inc*	5,88 %	15/10/2027	3 171 026	0,17
6 420 000	Beazer Homes USA Inc**	7,50 %	15/03/2031	6 528 023	0,34
985 000	Benteler International AG**	10,50 %	15/05/2028	1 036 476	0,05
5 370 000	Berry Global Inc**	5,63 %	15/07/2027	5 366 513	0,28
1 785 000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75 %	15/01/2027	1 701 725	0,09
2 025 000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75 %	01/12/2029	2 083 863	0,11
8 190 000	Block Inc**	6,50 %	15/05/2032	8 279 298	0,44
2 400 000	Bombardier Inc**	6,00 %	15/02/2028	2 392 316	0,13
920 000	Bombardier Inc**	7,00 %	01/06/2032	937 030	0,05
3 315 000	Bombardier Inc**	7,25 %	01/07/2031	3 422 824	0,18
2 020 000	Bombardier Inc**	8,75 %	15/11/2030	2 173 893	0,11
7 670 000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50 %	15/01/2031	8 047 016	0,42
834 146	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00 %	15/11/2028	833 284	0,04
704 078	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,38 %	15/11/2030	703 013	0,04
4 205 000	BroadStreet Partners Inc**	5,88 %	15/04/2029	4 089 749	0,22
1 410 000	Builders FirstSource Inc**	5,00 %	01/03/2030	1 345 114	0,07
2 210 000	Builders FirstSource Inc**	6,38 %	01/03/2034	2 183 891	0,11
2 575 000	Cable One Inc**	4,00 %	15/11/2030	2 154 433	0,11
2 365 000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88 %	15/09/2027	2 250 227	0,12
2 515 000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63 %	15/09/2028	2 348 158	0,12
1 065 000	Caesars Entertainment Inc**	4,63 %	15/10/2029	997 972	0,05
1 900 000	Caesars Entertainment Inc**	6,50 %	15/02/2032	1 910 124	0,10
2 355 000	Calderys Financing II LLC**	11,75 %	01/06/2028	2 397 576	0,13

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 366 000	Calderys Financing LLC**	11,25 %	01/06/2028	3 607 147	0,19
2 404 000	Calpine Corp**	4,63 %	01/02/2029	2 271 394	0,12
6 812 000	Calpine Corp**	5,00 %	01/02/2031	6 410 735	0,34
85 000	Calpine Corp**	5,13 %	15/03/2028	82 502	0,00
4 390 000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75 %	01/08/2028	4 211 495	0,22
4 630 000	Canpack SA/Canpack US LLC**	3,88 %	15/11/2029	4 173 572	0,22
1 165 000	Carnival Corp**	5,75 %	01/03/2027	1 163 287	0,06
680 000	Carnival Corp**	6,00 %	01/05/2029	678 911	0,04
7 320 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38 %	01/05/2028	7 803 974	0,41
28 000	Carpenter Technology Corp*	6,38 %	15/07/2028	28 060	0,00
5 125 000	Carpenter Technology Corp*	7,63 %	15/03/2030	5 256 528	0,28
3 090 050	Carvana Co**	9,00 %	01/12/2028	3 302 365	0,17
2 745 000	Carvana Co**	13,00 %	01/06/2030	3 016 679	0,16
2 974 600	Carvana Co**	14,00 %	01/06/2031	3 569 468	0,19
7 615 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25 %	01/02/2031	6 645 956	0,35
590 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25 %	15/01/2034	479 343	0,03
4 430 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	01/05/2032	3 815 638	0,20
5 220 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75 %	01/03/2030	4 772 757	0,25
1 030 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75 %	01/02/2032	905 162	0,05
6 505 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00 %	01/02/2028	6 275 625	0,33
7 495 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13 %	01/05/2027	7 371 071	0,39
8 170 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38 %	01/09/2029	8 109 228	0,43
2 215 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38 %	01/03/2031	2 259 540	0,12
2 200 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25 %	15/07/2029	2 116 324	0,11
5 460 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50 %	01/10/2028	5 494 234	0,29
2 030 000	Celanese US Holdings LLC*	6,60 %	15/11/2028	2 080 378	0,11
2 015 000	Celanese US Holdings LLC*	6,80 %	15/11/2030	2 086 784	0,11
1 960 000	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc**	8,00 %	15/06/2029	1 998 014	0,11
3 110 000	Champions Financing Inc**	8,75 %	15/02/2029	3 035 856	0,16
5 540 000	Chart Industries Inc**	7,50 %	01/01/2030	5 766 738	0,30
4 440 000	Churchill Downs Inc**	5,50 %	01/04/2027	4 395 898	0,23
7 310 000	Churchill Downs Inc**	6,75 %	01/05/2031	7 398 202	0,39
3 770 000	Civitas Resources Inc**	8,38 %	01/07/2028	3 920 116	0,21
1 430 000	Civitas Resources Inc**	8,63 %	01/11/2030	1 498 863	0,08
1 310 000	Civitas Resources Inc**	8,75 %	01/07/2031	1 367 356	0,07
2 155 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13 %	15/08/2027	2 076 791	0,11
2 815 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88 %	01/04/2030	2 900 542	0,15
1 915 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00 %	15/09/2028	2 013 691	0,11
3 390 000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88 %	01/11/2029	3 357 525	0,18
5 930 000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00 %	15/03/2032	5 831 329	0,31

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 545 000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38 %	01/05/2033	4 469 494	0,24
8 715 000	Cloud Software Group Inc**	6,50 %	31/03/2029	8 564 997	0,45
1 570 000	Cloud Software Group Inc**	8,25 %	30/06/2032	1 620 233	0,09
4 750 000	Cloud Software Group Inc**	9,00 %	30/09/2029	4 828 583	0,25
2 845 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88 %	15/01/2030	2 867 808	0,15
2 050 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75 %	15/04/2030	2 081 886	0,11
1 890 000	CommScope LLC**	6,00 %	01/03/2026	1 882 912	0,10
1 515 000	CommScope LLC**	8,25 %	01/03/2027	1 450 683	0,08
5 956 000	CommScope LLC**	9,50 %	15/12/2031	6 181 375	0,33
1 330 000	CommScope Technologies LLC**	5,00 %	15/03/2027	1 190 529	0,06
2 575 000	Community Health Systems Inc**	4,75 %	15/02/2031	2 000 649	0,11
320 000	Community Health Systems Inc**	5,25 %	15/05/2030	263 126	0,01
1 415 000	Community Health Systems Inc**	5,63 %	15/03/2027	1 359 578	0,07
1 555 000	Community Health Systems Inc**	6,00 %	15/01/2029	1 394 044	0,07
270 000	Community Health Systems Inc**	6,13 %	01/04/2030	185 526	0,01
270 000	Community Health Systems Inc**	6,88 %	15/04/2029	204 251	0,01
1 525 000	Community Health Systems Inc**	10,88 %	15/01/2032	1 575 292	0,08
6 590 000	Comstock Resources Inc**	5,88 %	15/01/2030	6 152 159	0,32
2 599 000	Comstock Resources Inc**	6,75 %	01/03/2029	2 536 189	0,13
1 580 000	Consolidated Communications Inc**	5,00 %	01/10/2028	1 472 143	0,08
5 950 000	Consolidated Communications Inc**	6,50 %	01/10/2028	5 739 479	0,30
1 375 000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00 %	15/02/2031	1 321 576	0,07
4 475 000	Constellium SE**	5,63 %	15/06/2028	4 398 105	0,23
1 680 000	Constellium SE**	6,38 %	15/08/2032	1 627 988	0,09
1 575 000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13 %	15/01/2029	1 258 330	0,07
1 365 000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50 %	15/08/2029	1 330 204	0,07
3 680 000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	6,63 %	15/07/2030	3 743 465	0,20
6 435 000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00 %	15/05/2032	6 685 970	0,35
5 270 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50 %	15/06/2031	5 037 634	0,27
3 235 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50 %	15/12/2033	3 404 305	0,18
2 590 000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38 %	15/01/2033	2 517 749	0,13
1 710 000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63 %	01/04/2032	1 702 783	0,09
1 890 000	CSC Holdings LLC**	4,13 %	01/12/2030	1 364 710	0,07
2 210 000	CSC Holdings LLC**	4,63 %	01/12/2030	1 157 217	0,06
2 405 000	CSC Holdings LLC**	5,00 %	15/11/2031	1 255 138	0,07
2 525 000	CSC Holdings LLC**	5,38 %	01/02/2028	2 181 088	0,11
3 410 000	CSC Holdings LLC**	5,50 %	15/04/2027	3 055 768	0,16
4 805 000	CSC Holdings LLC**	5,75 %	15/01/2030	2 738 933	0,14
2 310 000	CSC Holdings LLC**	6,50 %	01/02/2029	1 948 035	0,10
2 395 000	CSC Holdings LLC**	7,50 %	01/04/2028	1 651 455	0,09

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 030 000	CSC Holdings LLC**	11,25 %	15/05/2028	2 993 906	0,16
6 380 000	CSC Holdings LLC**	11,75 %	31/01/2029	6 304 723	0,33
3 105 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75 %	15/05/2028	3 110 724	0,16
4 365 000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00 %	01/02/2028	4 292 511	0,23
2 310 000	DISH DBS Corp**	5,13 %	01/06/2029	1 489 117	0,08
3 885 000	DISH DBS Corp**	5,25 %	01/12/2026	3 538 559	0,19
3 600 000	DISH DBS Corp**	5,75 %	01/12/2028	3 084 730	0,16
1 865 000	DISH DBS Corp**	7,75 %	01/07/2026	1 570 886	0,08
7 025 000	DISH Network Corp**	11,75 %	15/11/2027	7 449 289	0,39
2 830 000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63 %	15/10/2029	2 295 367	0,12
985 378	EchoStar Corp**	6,75 %	30/11/2030	895 087	0,05
4 430 000	EchoStar Corp**	10,75 %	30/11/2029	4 768 277	0,25
4 680 000	Electricite de France SA**	9,13 %	31/12/2149	5 290 525	0,28
3 525 000	Ellucian Holdings Inc**	6,50 %	01/12/2029	3 535 307	0,19
4 110 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63 %	15/12/2030	4 120 618	0,22
2 290 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75 %	15/07/2031	2 309 541	0,12
2 265 000	Encompass Health Corp*	4,63 %	01/04/2031	2 093 415	0,11
4 330 000	EnerSys**	6,63 %	15/01/2032	4 357 270	0,23
960 000	EQM Midstream Partners LP**	6,38 %	01/04/2029	963 864	0,05
1 630 000	EQM Midstream Partners LP**	7,50 %	01/06/2027	1 663 344	0,09
2 165 000	EQM Midstream Partners LP**	7,50 %	01/06/2030	2 311 672	0,12
2 823 000	EquipmentShare.com Inc**	9,00 %	15/05/2028	2 931 934	0,15
2 930 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38 %	01/04/2031	2 640 043	0,14
1 735 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50 %	15/09/2027	1 680 308	0,09
1 010 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88 %	15/04/2030	993 513	0,05
3 660 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13 %	15/04/2032	3 618 564	0,19
4 430 000	Focus Financial Partners LLC**	6,75 %	15/09/2031	4 417 270	0,23
6 765 000	Fortrea Holdings Inc**	7,50 %	01/07/2030	6 784 678	0,36
4 705 000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50 %	01/06/2031	4 803 433	0,25
5 705 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00 %	01/05/2031	5 826 904	0,31
2 510 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00 %	15/06/2032	2 562 535	0,13
1 210 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,88 %	01/12/2030	1 274 967	0,07
2 310 000	Foundation Building Materials Inc**	6,00 %	01/03/2029	2 039 231	0,11
1 685 000	Freedom Mortgage Corp**	6,63 %	15/01/2027	1 687 054	0,09
1 595 000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,13 %	15/05/2031	1 646 551	0,09
1 620 000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,25 %	01/02/2029	1 673 391	0,09
5 080 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	15/10/2027	5 067 808	0,27
7 950 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	01/11/2029	7 912 784	0,42
2 890 000	Gap Inc**	3,63 %	01/10/2029	2 597 976	0,14
1 260 000	Gap Inc**	3,88 %	01/10/2031	1 090 769	0,06

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 075 000	Garda World Security Corp**	6,00 %	01/06/2029	1 020 309	0,05
1 090 000	Garda World Security Corp**	7,75 %	15/02/2028	1 125 727	0,06
3 485 000	Garda World Security Corp**	8,25 %	01/08/2032	3 545 879	0,19
1 990 000	Garda World Security Corp**	8,38 %	15/11/2032	2 027 989	0,11
2 425 000	Gates Corp**	6,88 %	01/07/2029	2 469 785	0,13
1 705 000	Gen Digital Inc**	6,75 %	30/09/2027	1 732 176	0,09
3 700 000	Gen Digital Inc**	7,13 %	30/09/2030	3 811 869	0,20
1 455 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75 %	01/02/2028	1 458 128	0,08
2 881 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88 %	15/05/2032	2 824 152	0,15
706 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00 %	15/01/2027	718 972	0,04
4 755 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25 %	15/01/2029	4 806 639	0,25
2 080 000	GGAM Finance Ltd**	6,88 %	15/04/2029	2 111 396	0,11
4 955 000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75 %	01/09/2027	5 059 754	0,27
1 440 000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63 %	01/06/2029	1 391 388	0,07
2 925 000	Go Daddy Operating Co LLC/GD Finance Co Inc**	5,25 %	01/12/2027	2 875 725	0,15
5 300 000	Goat Holdco LLC**	6,75 %	01/02/2032	5 254 075	0,28
2 790 000	goeasy Ltd**	6,88 %	15/05/2030	2 816 156	0,15
1 495 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	31/05/2026	1 472 606	0,08
3 255 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	15/07/2029	2 992 465	0,16
5 405 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25 %	15/07/2031	4 846 749	0,25
1 120 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63 %	30/04/2033	984 826	0,05
1 390 000	Graham Packaging Co Inc**	7,13 %	15/08/2028	1 376 624	0,07
2 915 000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75 %	01/09/2030	3 082 489	0,16
2 485 000	Grifols SA**	4,75 %	15/10/2028	2 286 308	0,12
4 285 000	Group 1 Automotive Inc**	6,38 %	15/01/2030	4 304 272	0,23
2 965 000	Gulfport Energy Operating Corp**	6,75 %	01/09/2029	2 989 376	0,16
6 080 000	GYP Holdings III Corp**	4,63 %	01/05/2029	5 739 864	0,30
3 155 000	HAH Group Holding Co LLC**	9,75 %	01/10/2031	3 161 517	0,17
6 350 000	Harvest Midstream I LP**	7,50 %	01/09/2028	6 412 014	0,34
2 425 000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50 %	30/04/2028	2 574 033	0,14
2 375 000	Herc Holdings Inc**	5,50 %	15/07/2027	2 353 986	0,12
1 293 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75 %	01/02/2029	1 234 826	0,06
4 690 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00 %	15/04/2030	4 431 111	0,23
2 040 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00 %	01/02/2031	1 894 237	0,10
2 045 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25 %	01/11/2028	1 982 217	0,10
3 695 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25 %	15/02/2035	3 477 052	0,18
745 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38 %	01/11/2033	761 206	0,04
2 670 000	Hillenbrand Inc*	3,75 %	01/03/2031	2 335 971	0,12
1 590 000	Hillenbrand Inc*	6,25 %	15/02/2029	1 590 954	0,08
6 315 000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38 %	15/07/2032	6 421 800	0,34

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 595 000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25 %	15/02/2031	1 622 648	0,09
1 735 000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13 %	15/02/2032	1 773 800	0,09
1 435 000	HUB International Ltd**	5,63 %	01/12/2029	1 393 072	0,07
7 305 000	HUB International Ltd**	7,25 %	15/06/2030	7 493 617	0,39
3 395 000	HUB International Ltd**	7,38 %	31/01/2032	3 450 263	0,18
1 974 000	Hudbay Minerals Inc**	6,13 %	01/04/2029	1 983 568	0,10
2 430 000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38 %	15/05/2029	2 349 171	0,12
965 000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75 %	15/11/2030	964 538	0,05
1 330 000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00 %	15/11/2032	1 340 660	0,07
5 735 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/10/2028	5 816 526	0,31
1 620 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/04/2032	1 630 221	0,09
4 624 000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00 %	01/07/2028	4 686 407	0,25
5 510 000	Imola Merger Corp**	4,75 %	15/05/2029	5 229 654	0,28
5 015 000	INEOS Finance Plc*	6,75 %	15/05/2028	5 069 251	0,27
2 905 000	INEOS Finance Plc**	7,50 %	15/04/2029	2 977 253	0,16
5 475 000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00 %	15/09/2028	5 402 599	0,28
1 755 000	Iron Mountain Inc**	4,88 %	15/09/2029	1 669 262	0,09
2 456 000	Iron Mountain Inc**	5,25 %	15/03/2028	2 404 237	0,13
2 050 000	Iron Mountain Inc**	5,25 %	15/07/2030	1 958 436	0,10
15 000	Iron Mountain Inc**	5,63 %	15/07/2032	14 340	0,00
3 720 000	ITT Holdings LLC**	6,50 %	01/08/2029	3 409 132	0,18
4 175 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13 %	01/11/2032	4 139 100	0,22
3 720 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13 %	30/04/2031	3 826 008	0,20
5 360 000	JELD-WEN Inc**	4,88 %	15/12/2027	5 098 648	0,27
2 880 000	JELD-WEN Inc**	7,00 %	01/09/2032	2 676 528	0,14
2 295 000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	10,50 %	15/12/2030	2 485 152	0,13
1 265 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50 %	01/06/2031	1 116 604	0,06
4 090 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63 %	01/03/2028	3 850 139	0,20
5 615 000	KB Home**	7,25 %	15/07/2030	5 763 736	0,30
5 970 000	Kinetik Holdings LP**	5,88 %	15/06/2030	5 880 743	0,31
2 035 000	Kinetik Holdings LP**	6,63 %	15/12/2028	2 083 289	0,11
4 485 000	Knife River Corp**	7,75 %	01/05/2031	4 676 367	0,25
3 975 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,75 %	15/06/2029	3 752 096	0,20
865 000	Latam Airlines Group SA**	13,38 %	15/10/2029	991 419	0,05
2 850 000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88 %	01/05/2029	2 665 001	0,14
3 055 000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25 %	01/08/2031	3 172 602	0,17
2 550 000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25 %	01/07/2029	2 336 896	0,12
1 510 000	Level 3 Financing Inc**	3,75 %	15/07/2029	1 196 675	0,06
1 975 000	Level 3 Financing Inc**	4,50 %	01/04/2030	1 647 453	0,09
2 870 000	Level 3 Financing Inc**	4,88 %	15/06/2029	2 511 250	0,13

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 369 000	Level 3 Financing Inc**	10,50 %	15/05/2030	3 685 686	0,19
2 620 000	Level 3 Financing Inc**	10,75 %	15/12/2030	2 936 107	0,15
2 524 823	Level 3 Financing Inc**	11,00 %	15/11/2029	2 843 378	0,15
719 000	LGI Homes Inc**	4,00 %	15/07/2029	647 491	0,03
6 386 000	LGI Homes Inc**	7,00 %	15/11/2032	6 330 378	0,33
5 045 000	LifePoint Health Inc**	9,88 %	15/08/2030	5 449 644	0,29
4 450 000	LifePoint Health Inc**	10,00 %	01/06/2032	4 530 087	0,24
3 855 000	Light & Wonder International Inc**	7,25 %	15/11/2029	3 938 680	0,21
7 644 000	Lightning Power LLC**	7,25 %	15/08/2032	7 881 866	0,41
3 830 000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00 %	15/05/2028	4 011 282	0,21
100 000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75 %	15/02/2027	100 577	0,01
1 725 000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75 %	15/10/2027	1 669 205	0,09
3 738 951	Lumen Technologies Inc**	4,13 %	15/04/2029	3 391 873	0,18
1 520 000	Lumen Technologies Inc**	4,50 %	15/01/2029	1 294 941	0,07
1 530 000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50 %	15/12/2034	1 276 118	0,07
1 465 000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13 %	15/01/2042	1 100 714	0,06
1 000 000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88 %	01/04/2029	980 714	0,05
7 755 000	Madison IAQ LLC**	5,88 %	30/06/2029	7 331 069	0,39
1 495 000	Magnera Corp**	7,25 %	15/11/2031	1 461 340	0,08
5 415 000	Manitowoc Co Inc**	9,25 %	01/10/2031	5 557 269	0,29
4 005 000	Masterbrand Inc**	7,00 %	15/07/2032	4 037 607	0,21
2 385 000	Mattamy Group Corp**	5,25 %	15/12/2027	2 333 861	0,12
1 020 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88 %	15/04/2027	1 041 889	0,05
8 195 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25 %	15/04/2027	8 327 480	0,44
3 720 000	McAfee Corp**	7,38 %	15/02/2030	3 617 668	0,19
1 959 000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75 %	01/08/2028	1 914 890	0,10
3 425 000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38 %	01/09/2031	3 509 542	0,18
5 440 000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00 %	01/08/2029	5 446 805	0,29
17 545 000	Medline Borrower LP**	5,25 %	01/10/2029	16 948 715	0,89
825 000	Mercer International Inc**	12,88 %	01/10/2028	889 106	0,05
810 000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75 %	15/06/2026	803 927	0,04
4 245 000	MGM Resorts International*	6,13 %	15/09/2029	4 242 936	0,22
5 420 000	Midcontinent Communications**	8,00 %	15/08/2032	5 573 813	0,29
6 761 000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88 %	01/05/2029	6 378 671	0,34
1 420 000	Miter Brands Acquisition Holdco Inc/MIWD Borrower LLC**	6,75 %	01/04/2032	1 427 542	0,07
3 525 000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50 %	01/02/2030	3 338 437	0,18
3 475 000	Molina Healthcare Inc**	4,38 %	15/06/2028	3 296 172	0,17
3 185 000	Molina Healthcare Inc**	6,25 %	15/01/2033	3 150 767	0,17
1 510 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00 %	15/10/2027	1 274 510	0,07
1 160 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25 %	01/08/2026	1 069 083	0,06

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 355 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,13 %	15/12/2030	1 265 572	0,07
2 865 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50 %	15/08/2028	2 784 240	0,15
6 220 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,75 %	15/11/2031	5 951 746	0,31
1 055 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,00 %	15/01/2027	1 050 268	0,06
1 585 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50 %	01/08/2029	1 583 955	0,08
540 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	7,13 %	01/02/2032	547 503	0,03
3 225 000	Navient Corp**	5,00 %	15/03/2027	3 163 348	0,17
4 850 000	Navient Corp**	5,50 %	15/03/2029	4 583 562	0,24
4 264 000	NCL Corp Ltd**	5,88 %	15/02/2027	4 253 778	0,22
4 455 000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50 %	30/09/2028	4 096 788	0,22
1 910 000	Neptune Bidco US Inc**	9,29 %	15/04/2029	1 778 647	0,09
3 940 000	New Fortress Energy Inc**	6,50 %	30/09/2026	3 795 228	0,20
1 690 000	Newell Brands Inc**	6,38 %	15/05/2030	1 697 008	0,09
1 030 000	Newell Brands Inc**	6,63 %	15/09/2029	1 049 350	0,06
1 140 000	Newell Brands Inc**	6,63 %	15/05/2032	1 149 219	0,06
1 790 000	Newell Brands Inc**	6,88 %	01/04/2036	1 814 027	0,10
1 120 000	Newell Brands Inc**	7,00 %	01/04/2046	1 070 527	0,06
6 090 000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13 %	15/02/2029	6 175 932	0,32
3 250 000	Noble Finance II LLC**	8,00 %	15/04/2030	3 285 689	0,17
2 975 000	Nordstrom Inc*	5,00 %	15/01/2044	2 227 864	0,12
2 080 000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13 %	01/03/2028	2 113 822	0,11
2 060 000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75 %	15/07/2032	2 074 175	0,11
2 730 000	NOVA Chemicals Corp**	5,25 %	01/06/2027	2 655 606	0,14
2 430 000	NOVA Chemicals Corp**	8,50 %	15/11/2028	2 577 039	0,14
635 000	Novelis Corp**	3,88 %	15/08/2031	547 439	0,03
4 195 000	Novelis Corp**	4,75 %	30/01/2030	3 876 711	0,20
2 080 000	NRG Energy Inc**	5,25 %	15/06/2029	2 021 825	0,11
1 130 000	NRG Energy Inc*	5,75 %	15/01/2028	1 126 885	0,06
3 510 000	NRG Energy Inc**	5,75 %	15/07/2029	3 429 690	0,18
3 195 000	NRG Energy Inc**	6,00 %	01/02/2033	3 105 605	0,16
5 280 000	NRG Energy Inc**	10,25 %	31/12/2149	5 837 220	0,31
4 785 000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25 %	01/10/2029	4 576 055	0,24
2 520 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13 %	01/10/2027	2 567 184	0,13
1 235 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25 %	15/06/2031	1 259 805	0,07
4 065 000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75 %	15/11/2028	4 318 112	0,23
1 710 000	OneMain Finance Corp*	3,88 %	15/09/2028	1 577 228	0,08
1 145 000	OneMain Finance Corp*	5,38 %	15/11/2029	1 101 749	0,06
6 210 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/01/2028	6 291 724	0,33
2 315 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/05/2029	2 346 715	0,12
5 095 000	OneMain Finance Corp*	7,13 %	15/11/2031	5 196 558	0,27

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 260 000	Open Text Holdings Inc**	4,13 %	15/02/2030	1 143 803	0,06
5 155 000	Open Text Holdings Inc**	4,13 %	01/12/2031	4 575 910	0,24
1 250 000	Optics Bidco SpA**	6,00 %	30/09/2034	1 206 299	0,06
2 383 000	Optics Bidco SpA**	6,38 %	15/11/2033	2 399 800	0,13
1 148 000	Optics Bidco SpA**	7,20 %	18/07/2036	1 177 528	0,06
717 000	Optics Bidco SpA**	7,72 %	04/06/2038	754 919	0,04
3 025 000	Oscar AcquisitionCo LLC/Oscar Finance Inc**	9,50 %	15/04/2030	2 854 172	0,15
2 505 000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13 %	01/06/2031	2 532 766	0,13
1 025 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88 %	15/05/2029	965 589	0,05
4 165 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88 %	01/10/2028	4 073 436	0,21
3 025 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00 %	01/02/2030	3 072 367	0,16
2 780 000	Patrick Industries Inc**	6,38 %	01/11/2032	2 693 134	0,14
3 770 000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38 %	15/10/2029	3 735 332	0,20
5 615 000	Penn Entertainment Inc**	4,13 %	01/07/2029	5 040 701	0,27
1 380 000	Penn Entertainment Inc**	5,63 %	15/01/2027	1 359 621	0,07
3 720 000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75 %	15/09/2031	3 547 020	0,19
2 510 000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13 %	15/11/2030	2 544 307	0,13
1 360 000	Performance Food Group Inc**	4,25 %	01/08/2029	1 263 376	0,07
5 336 000	Performance Food Group Inc**	5,50 %	15/10/2027	5 296 419	0,28
2 045 000	Performance Food Group Inc**	6,13 %	15/09/2032	2 047 463	0,11
4 865 000	Permian Resources Operating LLC**	5,88 %	01/07/2029	4 777 076	0,25
1 495 000	Permian Resources Operating LLC**	6,25 %	01/02/2033	1 476 925	0,08
4 050 000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13 %	30/09/2032	3 965 317	0,21
1 055 000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75 %	15/02/2029	1 021 109	0,05
2 945 000	Post Holdings Inc**	6,25 %	15/10/2034	2 876 207	0,15
3 810 000	Post Holdings Inc**	6,38 %	01/03/2033	3 738 991	0,20
4 255 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75 %	15/04/2026	4 256 445	0,22
8 761 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25 %	15/01/2028	8 723 053	0,46
4 380 000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75 %	15/09/2029	4 504 681	0,24
4 884 775	Rackspace Finance LLC**	3,50 %	15/05/2028	2 949 183	0,16
4 130 000	Rakuten Group Inc**	9,75 %	15/04/2029	4 483 838	0,24
4 915 000	Rakuten Group Inc**	11,25 %	15/02/2027	5 371 041	0,28
1 435 000	Resideo Funding Inc**	4,00 %	01/09/2029	1 301 114	0,07
5 390 000	Resideo Funding Inc**	6,50 %	15/07/2032	5 403 459	0,28
5 820 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25 %	15/07/2028	6 005 297	0,32
5 730 000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75 %	15/03/2031	5 999 258	0,32
6 310 000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00 %	15/09/2029	5 723 259	0,30
740 000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	3,88 %	01/03/2031	645 222	0,03
500 000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00 %	15/10/2033	416 895	0,02
3 185 000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88 %	15/04/2040	3 030 732	0,16

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 875 000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50 %	15/07/2038	1 874 347	0,10
4 430 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,63 %	30/09/2031	4 360 489	0,23
4 285 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,00 %	01/02/2033	4 277 909	0,23
7 155 000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63 %	01/03/2030	6 853 011	0,36
3 275 000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88 %	01/05/2028	3 084 504	0,16
2 185 000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63 %	01/05/2029	2 076 863	0,11
8 276 000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38 %	01/11/2026	8 114 930	0,43
1 935 000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25 %	15/02/2031	1 997 017	0,10
5 660 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25 %	15/08/2029	5 406 066	0,28
4 980 000	Select Medical Corp**	6,25 %	01/12/2032	4 800 003	0,25
4 100 000	Sensata Technologies BV**	4,00 %	15/04/2029	3 766 107	0,20
2 955 000	Sensata Technologies Inc**	6,63 %	15/07/2032	2 965 332	0,16
2 855 000	Service Properties Trust**	5,25 %	15/02/2026	2 778 733	0,15
4 950 000	Service Properties Trust**	8,63 %	15/11/2031	5 173 631	0,27
2 953 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75 %	15/02/2028	2 831 569	0,15
2 550 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75 %	01/04/2029	2 416 600	0,13
3 155 000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75 %	15/08/2032	3 211 433	0,17
2 440 000	Sirius XM Radio LLC**	3,88 %	01/09/2031	2 044 791	0,11
1 230 000	Sirius XM Radio LLC**	4,00 %	15/07/2028	1 134 622	0,06
2 615 000	Sirius XM Radio LLC**	4,13 %	01/07/2030	2 285 347	0,12
2 025 000	Sirius XM Radio LLC**	5,50 %	01/07/2029	1 943 887	0,10
4 005 000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25 %	15/05/2031	4 094 724	0,22
1 925 000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc**	6,63 %	01/05/2032	1 952 575	0,10
5 640 000	SPX FLOW Inc**	8,75 %	01/04/2030	5 785 850	0,30
4 100 000	Standard Building Solutions Inc**	6,50 %	15/08/2032	4 110 092	0,22
1 730 000	Standard Industries Inc**	4,38 %	15/07/2030	1 586 392	0,08
7 230 000	Star Holding LLC**	8,75 %	01/08/2031	7 172 668	0,38
4 225 000	Starwood Property Trust Inc**	6,50 %	01/07/2030	4 233 110	0,22
2 355 000	Station Casinos LLC**	4,50 %	15/02/2028	2 236 292	0,12
1 825 000	Station Casinos LLC**	4,63 %	01/12/2031	1 636 371	0,09
6 420 000	Sunrise FinCo I BV**	4,88 %	15/07/2031	5 831 093	0,31
635 000	Sunrise HoldCo IV BV**	5,50 %	15/01/2028	622 310	0,03
5 075 000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25 %	15/04/2032	5 183 322	0,27
2 890 000	Talen Energy Supply LLC**	8,63 %	01/06/2030	3 082 013	0,16
210 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00 %	31/12/2030	199 038	0,01
805 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00 %	01/09/2031	760 583	0,04
5 255 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38 %	15/02/2029	5 276 706	0,28
3 485 000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13 %	01/08/2030	3 342 013	0,18
3 835 550	Team Health Holdings Inc**	13,50 %	30/06/2028	4 243 077	0,22
4 270 000	Tenet Healthcare Corp**	6,13 %	15/06/2030	4 241 681	0,22

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
7 765 000	Tenet Healthcare Corp**	6,75 %	15/05/2031	7 850 578	0,41
4 410 000	Terex Corp**	5,00 %	15/05/2029	4 203 279	0,22
4 675 000	Terex Corp**	6,25 %	15/10/2032	4 588 165	0,24
6 560 000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50 %	15/10/2029	6 131 781	0,32
5 945 000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63 %	15/07/2028	5 952 607	0,31
2 285 000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25 %	15/07/2027	2 238 695	0,12
2 940 000	TKC Holdings Inc**	6,88 %	15/05/2028	2 924 059	0,15
2 035 000	TKC Holdings Inc**	10,50 %	15/05/2029	2 051 186	0,11
3 398 000	TMS International Corp**	6,25 %	15/04/2029	3 278 959	0,17
4 425 000	TransAlta Corp*	7,75 %	15/11/2029	4 618 141	0,24
1 230 000	TransDigm Inc*	5,50 %	15/11/2027	1 209 649	0,06
410 000	TransDigm Inc**	6,00 %	15/01/2033	402 149	0,02
3 960 000	TransDigm Inc**	6,38 %	01/03/2029	3 973 748	0,21
4 050 000	TransDigm Inc**	6,63 %	01/03/2032	4 091 617	0,22
11 155 000	TransDigm Inc**	6,75 %	15/08/2028	11 266 257	0,59
5 390 000	TransDigm Inc**	6,88 %	15/12/2030	5 474 002	0,29
1 450 000	Transocean Inc**	8,25 %	15/05/2029	1 421 819	0,07
2 060 000	Transocean Inc**	8,50 %	15/05/2031	2 021 738	0,11
3 745 000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75 %	31/12/2028	4 135 757	0,22
3 855 000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50 %	15/08/2026	3 814 503	0,20
4 610 000	Tronox Inc**	4,63 %	15/03/2029	4 142 987	0,22
3 110 000	TTM Technologies Inc**	4,00 %	01/03/2029	2 888 801	0,15
7 195 000	UKG Inc**	6,88 %	01/02/2031	7 307 296	0,38
8 015 000	United Airlines Inc**	4,38 %	15/04/2026	7 886 991	0,42
3 425 000	United Airlines Inc**	4,63 %	15/04/2029	3 259 217	0,17
5 990 000	United Rentals North America Inc**	6,13 %	15/03/2034	5 950 638	0,31
3 275 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50 %	15/02/2029	2 975 202	0,16
6 025 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50 %	15/02/2028	6 430 575	0,34
6 560 000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75 %	15/05/2029	6 693 557	0,35
3 160 000	US Foods Inc**	4,75 %	15/02/2029	3 029 443	0,16
1 770 000	US Foods Inc**	5,75 %	15/04/2033	1 724 503	0,09
3 125 000	US Foods Inc**	6,88 %	15/09/2028	3 201 484	0,17
1 955 000	US Foods Inc**	7,25 %	15/01/2032	2 025 701	0,11
3 755 000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88 %	01/09/2027	3 769 922	0,20
4 825 000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13 %	15/03/2029	4 914 757	0,26
990 000	USI Inc**	7,50 %	15/01/2032	1 025 102	0,05
3 600 000	UWM Holdings LLC**	6,63 %	01/02/2030	3 581 197	0,19
3 695 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	3,88 %	15/08/2029	3 397 452	0,18
2 395 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	4,13 %	15/08/2031	2 146 684	0,11
2 100 000	Venture Global LNG Inc**	7,00 %	15/01/2030	2 133 483	0,11

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 250 000	Venture Global LNG Inc**	8,13 %	01/06/2028	4 424 475	0,23
925 000	Venture Global LNG Inc**	8,38 %	01/06/2031	965 664	0,05
4 390 000	Venture Global LNG Inc**	9,50 %	01/02/2029	4 854 861	0,26
2 975 000	Venture Global LNG Inc**	9,88 %	01/02/2032	3 266 266	0,17
7 390 000	Veritiv Operating Co**	10,50 %	30/11/2030	7 968 122	0,42
4 870 000	VF Corp*	2,95 %	23/04/2030	4 163 335	0,22
6 605 000	Vibrant Technologies Inc**	9,00 %	15/02/2030	6 071 884	0,32
3 600 000	Viking Cruises Ltd**	5,88 %	15/09/2027	3 584 735	0,19
3 050 000	Viking Cruises Ltd**	7,00 %	15/02/2029	3 069 815	0,16
2 245 000	Viking Cruises Ltd**	9,13 %	15/07/2031	2 416 416	0,13
2 335 000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63 %	15/02/2029	2 299 783	0,12
4 560 000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38 %	01/02/2030	3 989 266	0,21
545 000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50 %	01/06/2028	549 058	0,03
3 555 000	Vistra Corp**	7,00 %	31/12/2149	3 579 237	0,19
1 515 000	Vistra Operations Co LLC**	4,38 %	01/05/2029	1 427 770	0,07
2 350 000	Vistra Operations Co LLC**	5,00 %	31/07/2027	2 307 755	0,12
5 860 000	Vistra Operations Co LLC**	6,88 %	15/04/2032	6 005 718	0,32
3 970 000	Vistra Operations Co LLC**	7,75 %	15/10/2031	4 168 483	0,22
7 611 000	VM Consolidated Inc**	5,50 %	15/04/2029	7 413 127	0,39
3 840 000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75 %	15/07/2031	3 306 501	0,17
2 135 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	3,45 %	01/06/2026	2 069 759	0,11
675 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,50 %	18/11/2034	516 607	0,03
1 010 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,80 %	18/11/2044	722 783	0,04
355 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13 %	15/08/2029	351 828	0,02
3 525 000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63 %	30/01/2032	3 624 208	0,19
3 525 000	WESCO Distribution Inc**	6,38 %	15/03/2029	3 576 519	0,19
3 175 000	WESCO Distribution Inc**	6,63 %	15/03/2032	3 230 956	0,17
6 655 000	White Cap Buyer LLC**	6,88 %	15/10/2028	6 615 159	0,35
2 345 000	William Carter Co**	5,63 %	15/03/2027	2 327 203	0,12
230 000	Williams Scotsman Inc**	4,63 %	15/08/2028	219 804	0,01
2 535 000	Williams Scotsman Inc**	6,63 %	15/06/2029	2 567 514	0,13
4 365 000	Williams Scotsman Inc**	7,38 %	01/10/2031	4 494 160	0,24
6 595 000	Windsor Holdings III LLC**	8,50 %	15/06/2030	6 947 575	0,37
4 270 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25 %	01/10/2031	4 415 149	0,23
4 695 000	WR Grace Holdings LLC**	5,63 %	15/08/2029	4 323 311	0,23
3 835 000	WR Grace Holdings LLC**	7,38 %	01/03/2031	3 934 185	0,21
8 810 000	XPO Inc**	7,13 %	01/02/2032	9 033 069	0,48
10 980 000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00 %	01/03/2027	10 137 768	0,53
1 525 000	ZF North America Capital Inc**	6,75 %	23/04/2030	1 468 162	0,08
3 460 000	ZF North America Capital Inc**	6,88 %	14/04/2028	3 453 067	0,18

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 92,33 % (31 décembre 2023 : 88,78 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 630 000	Ziggo BV*	4,88 %	15/01/2030	1 500 642	0,08
1 615 000	ZipRecruiter Inc**	5,00 %	15/01/2030	1 456 598	0,08
Total des obligations d'entreprise				1 753 492 450	92,33
Prêts à terme^ 3,45 % (31 décembre 2023 : 1,91 %)					
Dollar américain					
3 503 803	Aveanna Healthcare LLC	8,36 %	17/07/2028	3 480 380	0,18
2 285 000	Aveanna Healthcare LLC	11,66 %	10/12/2029	2 210 738	0,12
4 050 000	Catawba Nation Gaming Authority	0,00 %	16/12/2031	4 067 739	0,21
3 256 817	Champions Holdco Inc	9,27 %	23/02/2029	3 092 967	0,16
2 212 934	Cloudera Inc	8,21 %	08/10/2028	2 211 208	0,12
2 720 000	Cornerstone Generation LLC	0,00 %	28/10/2031	2 747 200	0,14
863 792	Covia Holdings LLC	0,00 %	31/07/2026	863 144	0,04
2 085 847	Engineered Machinery Holdings Inc	10,59 %	21/05/2029	2 096 276	0,11
2 292 093	Gainwell Acquisition Corp	8,43 %	01/10/2027	2 225 874	0,12
2 513 571	Galaxy US Opco Inc	9,34 %	29/04/2029	2 246 504	0,12
2 325 000	Glatfelter Corp	8,76 %	04/11/2031	2 333 230	0,12
2 180 000	Iris Holding Inc	0,00 %	28/06/2028	2 106 425	0,11
750 000	Level 3 Financing Inc	10,92 %	15/04/2030	765 656	0,04
2 751 382	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,34 %	29/01/2027	2 787 494	0,15
155 595	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,34 %	29/01/2027	157 637	0,01
2 019 669	Medical Solutions Holdings Inc	8,19 %	01/11/2028	1 440 135	0,08
2 200 000	MH Sub I LLC	0,00 %	03/05/2028	2 203 630	0,12
1 060 000	MH Sub I LLC	10,61 %	23/02/2029	1 052 273	0,05
92 311	National Mentor Holdings Inc	8,18 %	02/03/2028	91 661	0,00
3 186 121	National Mentor Holdings Inc	8,20 %	02/03/2028	3 163 706	0,17
1 200 856	Neptune BidCo US Inc	9,76 %	11/04/2029	1 080 987	0,06
2 221 191	New Fortress Energy Inc	9,59 %	30/10/2028	2 131 655	0,11
5 261 836	Parexel International Inc	7,36 %	15/11/2028	5 304 588	0,28
2 455 480	Rackspace Finance LLC	10,85 %	15/05/2028	2 548 580	0,13
6 724 685	Star Parent Inc	8,33 %	27/09/2030	6 580 945	0,35
4 259 325	VS Buyer LLC	7,12 %	12/04/2031	4 296 594	0,23
2 342 588	Weber-Stephen Products LLC	7,72 %	30/10/2027	2 338 922	0,12
Total des prêts à terme†				65 626 148	3,45
Contrats de mise en pension 3,48 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
66 000 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 66,016,243^	4,43 %	02/01/2025	66 000 000	3,48
Total des contrats de mise en pension†				66 000 000	3,48

^ Garanties par des BILLETS/BONS du Trésor américain valorisés à 67 320 139 USD au total.

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,02 % (31 décembre 2023 : 0,16 %)			
Livre sterling			
520 942	NB Global Monthly Income Fund Ltd	375 146	0,02
Total des fonds d'investissement^a		375 146	0,02
Total des investissements		1 914 961 968	100,83

Contrats de change à terme 1,07 % (31 décembre 2023 : 1,81 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
459 193 USD	343 018 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	29 646	0,00
148 USD	200 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	10	0,00
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
2 246 218 USD	3 387 192 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	148 999	0,01
10 685 117 USD	15 876 840 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	854 786	0,05
4 468 781 USD	6 796 043 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	68	260 929	0,01
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
80 858 USD	114 538 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1 179	0,00
84 175 USD	115 566 CAD	16/01/2025	UBS AG	3	3 781	0,00
3 883 017 USD	5 288 802 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	203 840	0,01
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
74 032 USD	66 132 CHF	16/01/2025	UBS AG	2	950	0,00
3 997 497 USD	3 390 273 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	250 905	0,01
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
8 796 USD	62 455 CNY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	289	0,00
3 437 818 USD	24 077 454 CNY	16/01/2025	UBS AG	3	158 303	0,01
30 175 USD	216 718 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	656	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
2 579 259 USD	2 405 547 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	86 991	0,00
185 585 124 USD	168 395 558 EUR	16/01/2025	UBS AG	3	11 118 838	0,59
15 166 439 USD	14 421 331 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	42	225 212	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
3 GBP	4 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
4 752 795 USD	3 598 515 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	246 528	0,01
110 956 958 USD	84 745 456 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	4 833 850	0,25
51 597 944 USD	41 134 129 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	41	87 432	0,00
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
203 654 HKD	26 210 USD	16/01/2025	UBS AG	1	9	0,00
2 358 392 USD	18 302 920 HKD	16/01/2025	UBS AG	2	1 995	0,00
51 187 USD	397 308 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	35	0,00
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
233 SEK	21 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 1,07 % (31 décembre 2023 : 1,81 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SEK (suite)</i>						
1 149 702 USD	12 365 508 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	29 800	0,00
35 401 693 USD	385 669 808 SEK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	49	472 917	0,03
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
428 SGD	314 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
221 234 USD	289 718 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	8 742	0,00
200 122 USD	270 674 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	1 598	0,00
3 126 735 USD	4 096 579 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	21	122 123	0,01
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
14 567 421 USD	258 067 381 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	908 245	0,05
765 083 USD	14 026 331 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	22 687	0,00
5 917 949 USD	105 435 258 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	74	337 394	0,02
112 ZAR	6 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					20 418 669	1,07
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					1 935 380 637	101,90

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de prise en pension (0,16 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant nominal USD	Description	Taux d'intérêt versé/(reçu)	Date d'échéance*	Juste valeur USD	Échéance contractuelle restant à courir du Contrat*	% des actifs nets
1 221 758	BofA Securities Reverse Repurchase Agreement, garanti par VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc, 6,38 %, à échéance au 01/02/2030	0,00 %	Ouverte/Sur demande	(1 221 758)	À un jour et continue	(0,06)
1 842 006	BofA Securities Reverse Repurchase Agreement, garanti par Grifols SA, 4,75 %, à échéance au 15/10/2028	1,50 %	Ouverte/Sur demande	(1 842 006)	À un jour et continue	(0,10)
Total des contrats de prise en pension[†]				(3 063 764)		(0,16)

* Contrat de prise en pension ouvert sans date d'échéance spécifique. Chacune des parties peut mettre fin au contrat sur demande.

Contrats de change à terme (3,22 %) (31 décembre 2023 : (0,69 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
129 718 EUR	145 591 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(11 196)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
707 148 AUD	465 100 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(27 261)	(0,00)
128 194 311 AUD	86 352 841 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6 979 835)	(0,37)

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (3,22 %) (31 décembre 2023 : (0,69 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD (suite)</i>						
3 371 665 AUD	2 268 537 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	45	(180 932)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
11 943 836 CAD	8 771 642 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(462 864)	(0,02)
87 350 CAD	63 771 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	(3 006)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
8 477 157 CHF	10 002 307 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(634 195)	(0,03)
166 851 CHF	191 096 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(6 707)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
35 268 162 CNY	5 036 151 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(232 385)	(0,01)
72 024 CNY	10 002 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(192)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
1 914 640 EUR	2 144 368 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(160 704)	(0,01)
329 781 019 EUR	363 548 617 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(21 878 857)	(1,15)
19 955 089 EUR	21 806 232 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	67	(1 131 755)	(0,06)
340 670 USD	328 829 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(13)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
273 656 361 GBP	358 570 015 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(15 881 867)	(0,84)
7 675 554 GBP	10 046 092 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	59	(434 325)	(0,02)
175 679 USD	140 398 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(136)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
49 614 696 HKD	6 392 818 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(5 206)	(0,00)
265 691 HKD	34 245 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(39)	(0,00)
22 630 USD	176 019 HKD	16/01/2025	UBS AG	1	(32)	(0,00)
316 316 USD	2 459 638 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	(347)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
4 423 603 SEK	406 319 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5 688)	(0,00)
6 283 550 SEK	623 495 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(54 416)	(0,00)
669 146 171 SEK	64 945 343 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	(4 343 093)	(0,23)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
29 867 529 SGD	23 011 270 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	39	(1 105 116)	(0,06)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
2 061 997 827 ZAR	116 521 955 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(7 383 048)	(0,39)
80 882 551 ZAR	4 569 403 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	49	(288 394)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(61 211 609)	(3,22)

High Yield Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(64 275 373)	(3,38)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 871 105 264	98,52
Autres éléments de l'actif net	28 102 674	1,48
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 899 207 938	100,00

^ Il se peut que les prêts à terme affichant un taux de coupon nul n'aient pas été réglés au 31 décembre 2024 et qu'ils ne soient pas de ce fait assortis d'un taux d'intérêt en vigueur. Les taux d'intérêt ne s'appliquent pas jusqu'à la date de règlement.

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	96 462 280	4,85
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	1 686 498 394	84,76
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	128 562 384	6,46
μ Fonds d'investissement	375 146	0,02
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(40 792 940)	(2,05)
Total des investissements	1 871 105 264	94,04

InnovAsia - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 100,32 % (31 décembre 2023 : 94,76 %)			
Dollar australien			
41 692	Nuix Ltd*	163 142	1,15
11 271	Technology One Ltd*	218 495	1,54
2 015	WiseTech Global Ltd*	151 033	1,07
78 447	Zip Co Ltd*	143 768	1,02
	Total – Dollar australien	676 438	4,78
Yuan renminbi chinois			
4 011	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A*	156 468	1,11
32 200	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A*	134 300	0,95
	Total – Yuan renminbi chinois	290 768	2,06
Dollar de Hong Kong			
164 400	Horizon Robotics Inc*	76 190	0,54
60 200	Kingsoft Corp Ltd*	260 781	1,84
38 000	Shanghai Conant Optical Co Ltd - H Shares*	121 808	0,86
	Total – Dollar de Hong-Kong	458 779	3,24
Roupie indienne			
2 019	Amber Enterprises India Ltd*	174 370	1,23
26 595	Bharti Airtel Ltd*	494 973	3,50
799	Dixon Technologies India Ltd*	167 371	1,18
4 728	Netweb Technologies India Ltd*	151 316	1,07
2 310	Persistent Systems Ltd*	174 456	1,24
96 707	Zomato Ltd*	314 021	2,22
	Total – Roupie indienne	1 476 507	10,44
Yen japonais			
13 700	Anycolor Inc*	245 477	1,74
3 800	Appier Group Inc*	35 302	0,25
1 600	Disco Corp*	435 022	3,08
9 500	Ebara Corp*	148 732	1,05
8 600	Fujikura Ltd*	358 315	2,53
3 400	IHI Corp*	201 434	1,43
16 300	Internet Initiative Japan Inc*	309 644	2,19
34 400	JVCKenwood Corp*	382 283	2,70
8 800	Kawasaki Heavy Industries Ltd*	407 636	2,88
3 500	Kioxia Holdings Corp*	36 523	0,26
2 000	Maruwa Co Ltd*	615 296	4,35
11 000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd*	277 170	1,96

InnovAsia - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 100,32 % (31 décembre 2023 : 94,76 %) (suite)			
Yen japonais (suite)			
10 000	Nitto Boseki Co Ltd*	408 501	2,89
12 700	Rigaku Holdings Corp*	74 345	0,53
8 800	Shibaura Mechatronics Corp*	447 951	3,17
6 600	Tokuyama Corp*	110 763	0,78
Total – Yen japonais		4 494 394	31,79
Ringgit malais			
223 200	Inari Amertron Bhd*	152 743	1,08
281 700	Nationgate Holdings Bhd*	159 388	1,13
Total – Ringgit malais		312 131	2,21
Nouveau dollar taïwanais			
19 000	Accton Technology Corp*	447 986	3,17
16 000	Acter Group Corp Ltd*	181 305	1,28
14 000	Asustek Computer Inc*	263 051	1,86
10 000	Bizlink Holding Inc*	186 674	1,32
5 000	eMemory Technology Inc*	511 675	3,62
9 000	Gigabyte Technology Co Ltd*	74 807	0,53
5 000	Global Unichip Corp*	207 415	1,47
52 000	Gold Circuit Electronics Ltd*	383 047	2,71
9 499	Jentech Precision Industrial Co Ltd*	441 854	3,12
5 000	King Slide Works Co Ltd*	236 392	1,67
3 000	MPI Corp*	84 735	0,60
25 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	819 747	5,80
Total – Nouveau dollar taïwanais		3 838 688	27,15
Won sud-coréen			
1 853	HD Hyundai Electric Co Ltd*	480 825	3,40
2 534	ISC Co Ltd*	124 105	0,88
1 131	LEENO Industrial Inc*	147 199	1,04
2 526	SK Hynix Inc*	298 388	2,11
10 545	TechWing Inc*	275 417	1,95
Total – Won sud-coréen		1 325 934	9,38
Baht thaïlandais			
296 600	Cal-Comp Electronics Thailand PCL Class F*	87 862	0,62
Total – Baht thaïlandais		87 862	0,62
Dollar américain			
28 684	DiDi Global Inc ADR**	131 086	0,93

InnovAsia - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 100,32 % (31 décembre 2023 : 94,76 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
658	Fabrinet*	144 681	1,02
625	MakeMyTrip Ltd*	70 175	0,50
5 445	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	349 460	2,47
Total – Dollar américain		695 402	4,92
Dong vietnamien			
88 134	FPT Corp*	527 386	3,73
Total - Dong vietnamien		527 386	3,73
Total des actions		14 184 289	100,32
Total des investissements		14 184 289	100,32

Contrats de change à terme 0,33 % (31 décembre 2023 : 1,26 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
33 249 USD	29 327 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	840	0,01
47 249 USD	40 902 CHF	16/01/2025	UBS AG	7	2 047	0,01
85 085 USD	74 702 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	2 533	0,02
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
42 562 USD	40 244 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	867	0,01
292 487 USD	274 982 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	7 592	0,05
199 858 USD	190 221 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	2 781	0,02
377 416 USD	344 633 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	20 359	0,14
218 031 USD	205 216 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	10	5 416	0,04
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
6 645 USD	8 631 SGD	16/01/2025	Citibank NA	1	315	0,00
54 488 USD	72 918 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	1 006	0,01
44 597 USD	59 058 SGD	16/01/2025	UBS AG	4	1 281	0,01
56 792 USD	74 883 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	1 869	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					46 906	0,33

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14 231 195	100,65

InnovAsia - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (3,20 %) (31 décembre 2023 : (0,25 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
531 420 CHF	627 132 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(39 859)	(0,28)
20 347 CHF	23 311 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(825)	(0,01)
36 173 CHF	41 051 USD	16/01/2025	UBS AG	7	(1 077)	(0,01)
39 385 CHF	45 753 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	(2 228)	(0,02)
4 001 USD	3 628 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(8)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
4 995 678 EUR	5 507 377 USD	16/01/2025	Citibank NA	2	(331 603)	(2,34)
74 811 EUR	81 010 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3 502)	(0,02)
564 101 EUR	606 174 USD	16/01/2025	UBS AG	10	(21 737)	(0,15)
228 842 EUR	242 599 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	(5 507)	(0,04)
38 394 USD	37 084 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(27)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
1 117 534 SGD	861 452 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(41 804)	(0,30)
17 135 SGD	13 006 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(438)	(0,00)
26 839 SGD	20 046 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(361)	(0,00)
89 204 SGD	66 294 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(868)	(0,01)
78 850 SGD	60 519 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(2 687)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(452 531)	(3,20)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(452 531)	(3,20)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	13 778 664	97,45
Autres éléments de l'actif net	360 374	2,55
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	14 139 038	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	14 053 203	95,23
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	131 086	0,89
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(405 625)	(2,75)
Total des investissements	13 778 664	93,37

Japan Equity Engagement - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur JPY	% des actifs nets
Actions 99,05 % (31 décembre 2023 : 98,67 %)			
Yen japonais			
90 000	ABC-Mart Inc	287 190 000	1,19
320 000	Amada Co Ltd	491 840 000	2,03
106 600	As One Corp	282 596 600	1,17
50 000	Asahi Intecc Co Ltd	128 800 000	0,53
180 000	Asics Corp	559 800 000	2,31
90 000	baudroie inc	444 150 000	1,83
160 000	Dai-Dan Co Ltd	617 600 000	2,55
250 000	Daiei Kankyo Co Ltd	722 750 000	2,98
280 000	Daiwa Industries Ltd	429 520 000	1,77
120 000	eGuarantee Inc	213 720 000	0,88
200 000	EUCALIA Inc	186 000 000	0,77
60 000	eWeLL Co Ltd	117 900 000	0,49
90 000	FP Partner Inc	185 220 000	0,76
140 000	Hachijuni Bank Ltd	141 750 000	0,58
24 000	Inforich Inc	100 080 000	0,41
70 000	Internet Initiative Japan Inc	208 985 000	0,86
250 000	Itoki Corp	411 750 000	1,70
268 000	JSB Co Ltd	737 000 000	3,04
6 600	Juroku Financial Group Inc	28 248 000	0,12
30 000	Justsystems Corp	105 450 000	0,44
180 000	Keisei Electric Railway Co Ltd	255 330 000	1,05
200 000	Kinden Corp	607 200 000	2,51
850 000	Kosaido Holdings Co Ltd	429 250 000	1,77
40 000	Life Corp	140 600 000	0,58
100 000	Lifedrink Co Inc	227 400 000	0,94
220 000	Lion Corp	387 750 000	1,60
13 500	Mamezo Digital Holdings Co Ltd	16 983 000	0,07
65 000	Menicon Co Ltd	91 000 000	0,38
100 000	Midac Holdings Co Ltd	156 000 000	0,64
50 000	MISUMI Group Inc	122 750 000	0,51
700 000	Mitsubishi Logistics Corp	810 600 000	3,34
100 000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	230 200 000	0,95
180 000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	712 800 000	2,94
24 000	Nifco Inc	91 896 000	0,38
160 000	Niterra Co Ltd	812 800 000	3,35
290 000	Okinawa Cellular Telephone Co	1 261 500 000	5,21
140 000	Open Up Group Inc	250 880 000	1,04
150 000	Osaka Soda Co Ltd	299 400 000	1,24
50 000	Pilot Corp	243 100 000	1,00

Japan Equity Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur JPY	% des actifs nets
Actions 99,05 % (31 décembre 2023 : 98,67 %) (suite)			
Yen japonais (suite)			
100 000	Premium Group Co Ltd	258 400 000	1,07
100 000	Reiwa Accounting Holdings Co Ltd	47 500 000	0,20
270 000	Resorttrust Inc	848 340 000	3,50
200 000	Ricoh Co Ltd	362 300 000	1,50
35 000	Ryohin Keikaku Co Ltd	125 930 000	0,52
100 000	San-A Co Ltd	290 600 000	1,20
155 000	Sanwa Holdings Corp	682 310 000	2,82
70 000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	265 300 000	1,09
240 000	Shimizu Corp	300 600 000	1,24
40 000	Shoei Co Ltd	90 120 000	0,37
370 000	Shofu Inc	817 330 000	3,37
120 000	Sinfonia Technology Co Ltd	770 400 000	3,18
90 000	TBS Holdings Inc	364 590 000	1,50
120 000	TKC Corp	456 000 000	1,88
70 000	Tokyo Century Corp	112 210 000	0,46
25 000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	183 925 000	0,76
40 000	Tokyo-tokeiba Co Ltd	181 600 000	0,75
780 000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	754 728 000	3,11
350 000	Transaction Co Ltd	726 250 000	3,00
200 000	TRYT Inc	81 800 000	0,34
55 000	Tsumura & Co	258 940 000	1,07
530 000	USS Co Ltd	729 810 000	3,01
34 000	WingArc1st Inc	127 840 000	0,53
460 000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	868 020 000	3,58
80 000	Yamazaki Baking Co Ltd	235 480 000	0,97
90 000	Yokogawa Electric Corp	305 820 000	1,26
50 000	Zuken Inc	207 500 000	0,86
Total des actions*		24 001 431 600	99,05
Total des investissements		24 001 431 600	99,05

Contrats de change à terme 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,79 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes JPY	% des actifs nets
1 GBP	248 JPY	08/01/2025	Brown Brothers Harriman	1	0	0,00
838 417 JPY	4 231 GBP	07/01/2025	Brown Brothers Harriman	7	6 828	0,00
630 750 JPY	3 202 GBP	06/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	1 285	0,00
209 337 JPY	1 064 GBP	08/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	215	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
36 019 EUR	5 811 658 JPY	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	59 481	0,00
3 519 EUR	561 806 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	11 790	0,00

Japan Equity Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,79 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes JPY	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR (suite)</i>						
894 EUR	143 525 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	2 197	0,00
175 735 JPY	1 072 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	999	0,00
49 866 JPY	303 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	477	0,00
38 366 JPY	235 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	61	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
426 GBP	81 579 JPY	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 970	0,00
52 GBP	9 970 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	238	0,00
10 GBP	1 915 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	48	0,00
590 JPY	3 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1	0,00
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
460 USD	68 657 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	3 534	0,00
64 279 USD	9 405 027 JPY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	682 702	0,00
10 001 USD	1 500 712 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	68 810	0,00
2 103 USD	309 904 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	20 134	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					860 770	0,00
					Juste valeur JPY	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					24 002 292 370	99,05

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,00 %) (31 décembre 2023 : (0,26 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes JPY	% des actifs nets
6 805 GBP	1 348 348 JPY	07/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	(10 982)	(0,00)
68 468 GBP	13 486 830 JPY	06/01/2025	Brown Brothers Harriman	6	(27 468)	(0,00)
2 602 GBP	511 797 JPY	08/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	(528)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
649 EUR	106 670 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	(884)	(0,00)
1 609 EUR	263 859 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(1 592)	(0,00)
282 EUR	46 739 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(773)	(0,00)
146 478 JPY	912 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(2 177)	(0,00)
337 015 JPY	2 111 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(7 077)	(0,00)
82 191 JPY	516 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1 917)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
18 GBP	3 547 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(13)	(0,00)
3 GBP	591 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
578 JPY	3 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(11)	(0,00)
7 468 JPY	39 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(188)	(0,00)
2 716 JPY	14 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(33)	(0,00)

Japan Equity Engagement - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (0,00 %) (31 décembre 2023 : (0,26 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes JPY	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
52 102 JPY	352 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3 140)	(0,00)
518 888 JPY	3 517 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	4	(33 058)	(0,00)
476 929 JPY	3 210 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(26 837)	(0,00)
313 891 JPY	2 102 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	(15 989)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(132 669)	(0,00)

	Juste valeur JPY	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(132 669)	(0,00)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	24 002 159 701	99,05
Autres éléments de l'actif net	230 475 893	0,95
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	24 232 635 594	100,00

Analyse du portefeuille	JPY	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	24 001 431 600	98,93
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	728 101	0,00
Total des investissements	24 002 159 701	98,93

Next Generation Connectivity - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 97,82 % (31 décembre 2023 : 94,92 %)			
Euro			
8 887	Adyen NV	13 223 976	1,24
21 094	ASM International NV	12 205 777	1,15
16 476	ASML Holding NV	11 579 231	1,09
445 591	Deutsche Telekom AG	13 330 120	1,25
418 466	Infineon Technologies AG	13 606 296	1,28
45 802	SAP SE	11 207 230	1,06
Total - Euro		75 152 630	7,07
Yen japonais			
187 400	Advantest Corp	10 667 890	1,00
128 500	Disco Corp	34 128 274	3,21
894 300	Fujikura Ltd	36 553 498	3,44
650 500	Mitsubishi Electric Corp	10 997 112	1,04
Total – Yen japonais		92 346 774	8,69
Nouveau dollar taïwanais			
2 891 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	16 225 472	1,53
66 000	MediaTek Inc	2 848 602	0,27
3 257 000	Quanta Computer Inc	28 512 224	2,68
1 486 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	48 725 770	4,58
Total – Nouveau dollar taïwanais		96 312 068	9,06
Won sud-coréen			
304 020	SK Hynix Inc	34 837 751	3,28
Total – Won sud-coréen		34 837 751	3,28
Dollar américain			
110 851	Advanced Micro Devices Inc	13 389 692	1,26
270 986	Amazon.com Inc	59 451 618	5,59
228 002	Amphenol Corp Class A	15 834 739	1,49
51 835	Analog Devices Inc	11 012 864	1,04
22 956	AppLovin Corp Class A	7 433 841	0,70
339 714	Arista Networks Inc	37 548 588	3,53
86 906	ARM Holdings Plc ADR	10 720 724	1,01
216 509	Broadcom Inc	50 195 447	4,72
27 104	Cadence Design Systems Inc	8 143 668	0,77
62 188	Celestica Inc	5 739 952	0,54
85 622	Coherent Corp	8 110 972	0,76
36 383	Corpay Inc	12 312 735	1,16

Next Generation Connectivity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 97,82 % (31 décembre 2023 : 94,92 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
162 668	Credo Technology Group Holding Ltd	10 932 916	1,03
30 813	Crowdstrike Holdings Inc Class A	10 542 976	0,99
8 580	CyberArk Software Ltd	2 858 427	0,27
68 934	Datadog Inc Class A	9 849 979	0,93
109 394	Dell Technologies Inc Class C	12 606 565	1,19
134 809	Dexcom Inc	10 484 096	0,99
13 156	Fiserv Inc	2 702 505	0,25
320 783	Flex Ltd	12 314 859	1,16
99 083	GoDaddy Inc Class A	19 556 012	1,84
77 168	International Business Machines Corp	16 963 841	1,59
37 385	Intuitive Surgical Inc	19 513 475	1,83
78 860	JD.com Inc ADR	2 734 076	0,26
110 120	Lam Research Corp	7 953 968	0,75
145 515	Marvell Technology Inc	16 072 132	1,51
78 180	Meta Platforms Inc Class A	45 775 172	4,30
143 127	Micron Technology Inc	12 045 568	1,13
70 398	Microsoft Corp	29 672 757	2,79
58 893	Monday.com Ltd	13 865 768	1,30
20 854	Netflix Inc	18 587 587	1,75
447 438	NVIDIA Corp	60 086 449	5,65
49 720	Onto Innovation Inc	8 286 832	0,78
97 908	Palo Alto Networks Inc	17 815 340	1,68
87 259	QUALCOMM Inc	13 404 728	1,26
47 124	Salesforce Inc	15 754 967	1,48
329 090	SentinelOne Inc Class A	7 305 798	0,69
16 448	ServiceNow Inc	17 436 854	1,64
25 160	Shopify Inc Class A	2 675 263	0,25
120 510	Take-Two Interactive Software Inc	22 183 481	2,09
142 610	T-Mobile US Inc	31 478 305	2,96
187 625	Western Digital Corp	11 188 079	1,05
6 971	Zebra Technologies Corp Class A	2 692 340	0,25
216 672	Zillow Group Inc Class C	16 044 562	1,51
Total – Dollar américain		741 280 517	69,72
Total des Actions *		1 039 929 740	97,82
Total des investissements		1 039 929 740	97,82

Next Generation Connectivity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,25 % (31 décembre 2023 : 0,61 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
201 AUD	124 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
3 352 320 USD	5 111 731 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	187 332	0,02
217 759 USD	345 607 AUD	16/01/2025	UBS AG	1	3 772	0,00
7 809 957 USD	11 703 108 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	57	563 846	0,05
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
1 737 USD	1 547 CHF	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	27	0,00
2 276 USD	2 002 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	64	0,00
13 584 USD	11 851 CHF	16/01/2025	UBS AG	6	487	0,00
9 827 USD	8 482 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	453	0,00
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
34 207 USD	245 198 CNY	16/01/2025	UBS AG	6	810	0,00
68 765 USD	494 194 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	1 452	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
52 151 EUR	54 029 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	2	0,00
721 108 USD	681 845 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	14 682	0,00
9 297 416 USD	8 582 036 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	405 993	0,04
1 894 359 USD	1 787 471 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	42 449	0,00
979 512 USD	930 373 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15 599	0,00
9 634 466 USD	9 041 994 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	266 503	0,03
10 699 370 USD	9 968 298 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	86	371 708	0,04
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
79 954 GBP	100 102 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	20	0,00
12 203 GBP	15 269 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	13	0,00
1 026 982 USD	794 312 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	32 299	0,00
222 683 USD	171 052 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	8 482	0,00
810 649 USD	630 146 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	21 545	0,00
2 526 879 USD	1 971 721 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	31	57 776	0,01
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
992 408 HKD	127 556 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	211	0,00
2 133 861 HKD	274 348 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	375	0,00
2 155 515 HKD	277 117 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	393	0,00
1 286 492 HKD	165 537 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	91	0,00
3 735 217 HKD	480 852 USD	16/01/2025	UBS AG	2	37	0,00
18 404 597 HKD	2 367 350 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	34	2 137	0,00
185 772 USD	1 442 930 HKD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	3	0,00
945 541 USD	7 338 909 HKD	16/01/2025	UBS AG	4	697	0,00
4 118 073 USD	31 957 163 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	3 769	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
1 219 858 USD	1 606 178 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	41 817	0,00
538 480 USD	721 011 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	9 659	0,00

Next Generation Connectivity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,25 % (31 décembre 2023 : 0,61 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SGD (suite)</i>						
544 770 USD	710 271 SGD	16/01/2025	UBS AG	2	23 826	0,00
7 484 632 USD	9 978 567 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	84	165 915	0,02
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
505 902 USD	9 123 588 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	23 002	0,00
6 994 846 USD	124 293 842 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	58	416 130	0,04
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^o					2 683 376	0,25
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					1 042 613 116	98,07

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,22 %) (31 décembre 2023 : (0,10 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
31 704 709 AUD	21 384 868 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1 754 526)	(0,17)
3 005 421 AUD	2 012 661 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(151 820)	(0,02)
1 115 050 AUD	727 210 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(36 814)	(0,00)
1 217 322 AUD	790 923 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(37 204)	(0,00)
1 444 747 AUD	942 115 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(47 583)	(0,01)
5 393 341 AUD	3 480 673 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	(141 326)	(0,01)
221 128 USD	357 615 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(293)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
107 657 CHF	128 807 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(9 835)	(0,00)
1 602 CHF	1 884 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(113)	(0,00)
6 972 CHF	7 962 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(257)	(0,00)
10 743 CHF	12 369 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(497)	(0,00)
11 041 CHF	12 757 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(555)	(0,00)
1 687 USD	1 530 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(3)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
3 572 893 CNY	508 998 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(22 346)	(0,00)
479 673 CNY	66 857 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(1 520)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
95 462 190 EUR	105 254 539 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(6 350 898)	(0,60)
3 180 473 EUR	3 427 141 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(132 011)	(0,01)
5 286 587 EUR	5 782 460 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(305 291)	(0,03)
1 667 084 EUR	1 783 502 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(56 318)	(0,01)
559 766 EUR	589 206 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(9 261)	(0,00)

Next Generation Connectivity – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,22 %) (31 décembre 2023 : (0,10 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR (suite)</i>						
10 811 279 EUR	11 609 464 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(408 433)	(0,04)
10 400 545 EUR	11 165 697 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	41	(390 205)	(0,04)
1 342 070 USD	1 296 043 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(695)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
52 799 GBP	66 154 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(35)	(0,00)
9 663 393 GBP	12 662 226 USD	16/01/2025	Citibank NA	3	(561 173)	(0,05)
215 909 GBP	278 265 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(7 891)	(0,00)
53 545 GBP	67 952 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(900)	(0,00)
109 588 GBP	142 203 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(4 971)	(0,00)
546 181 GBP	704 881 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(20 922)	(0,00)
470 565 GBP	600 650 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(11 382)	(0,00)
1 625 327 GBP	2 101 094 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	(65 763)	(0,01)
416 488 USD	332 820 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(289)	(0,00)
152 860 USD	122 121 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(67)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
1 915 521 HKD	246 886 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(273)	(0,00)
4 331 376 HKD	558 228 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(588)	(0,00)
4 019 248 HKD	517 667 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(211)	(0,00)
5 087 362 HKD	655 426 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(457)	(0,00)
147 127 145 HKD	18 959 417 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	(17 627)	(0,00)
471 474 USD	3 664 981 HKD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(371)	(0,00)
739 247 USD	5 748 449 HKD	16/01/2025	UBS AG	4	(834)	(0,00)
4 493 237 USD	34 929 404 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	(3 727)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
40 286 617 SGD	31 053 244 USD	16/01/2025	Citibank NA	3	(1 505 275)	(0,14)
1 584 938 SGD	1 183 910 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(21 447)	(0,00)
880 169 SGD	668 073 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(22 519)	(0,00)
2 227 082 SGD	1 672 180 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(38 741)	(0,01)
2 177 720 SGD	1 633 726 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(36 490)	(0,00)
3 824 049 SGD	2 909 924 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	(105 200)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
41 478 USD	785 170 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(81)	(0,00)
8 138 218 ZAR	454 664 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(23 918)	(0,00)
81 499 227 ZAR	4 614 923 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(301 273)	(0,03)
103 970 779 ZAR	5 827 227 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	75	(324 192)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(12 934 421)	(1,22)

Next Generation Connectivity – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(12 934 421)	(1,22)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 029 678 695	96,85
Autres éléments de l'actif net	33 505 267	3,15
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 063 183 962	100,00

	USD	% du total des actifs
Analyse du portefeuille		
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	1 039 929 740	95,97
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(10 251 045)	(0,95)
Total des investissements	1 029 678 695	95,02

Next Generation Mobility - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,90 % (31 décembre 2023 : 91,99 %)			
Yuan renminbi chinois			
154 400	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	5 594 279	4,56
Total – Yuan renminbi chinois		5 594 279	4,56
Euro			
12 888	Ferrari NV	5 497 439	4,47
156 247	Infineon Technologies AG	5 080 324	4,14
13 683	Schneider Electric SE	3 413 251	2,78
Total - Euro		13 991 014	11,39
Dollar de Hong Kong			
141 000	BYD Co Ltd - H Shares	4 839 192	3,94
Total – Dollar de Hong-Kong		4 839 192	3,94
Yen japonais			
245 800	Hitachi Ltd	6 026 743	4,91
Total – Yen japonais		6 026 743	4,91
Nouveau dollar taïwanais			
124 000	Silergy Corp	1 526 148	1,24
Total – Nouveau dollar taïwanais		1 526 148	1,24
Won sud-coréen			
44 747	Hanmi Semiconductor Co Ltd	2 452 944	2,00
15 251	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2 953 609	2,41
87 519	Kia Corp	5 922 373	4,82
4 808	L&F Co Ltd	259 917	0,21
279 084	Samsung Heavy Industries Co Ltd	2 129 280	1,73
6 167	Samsung SDI Co Ltd	1 019 336	0,83
Total – Won sud-coréen		14 737 459	12,00
Franc suisse			
51 009	ABB Ltd	2 758 361	2,25
Total – Franc suisse		2 758 361	2,25
Dollar américain			
24 254	Albemarle Corp	2 087 784	1,70
9 653	Alphabet Inc Class A	1 827 313	1,49
50 277	Amphenol Corp Class A	3 491 738	2,84
28 623	Applied Materials Inc	4 654 958	3,79

Next Generation Mobility – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,90 % (31 décembre 2023 : 91,99 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
6 196	ASML Holding NV	4 294 324	3,50
1 405	Aspen Technology Inc	350 730	0,29
54 655	Bentley Systems Inc Class B	2 552 389	2,08
10 393	Cadence Design Systems Inc	3 122 681	2,54
12 719	Copart Inc	729 943	0,59
10 241	Eaton Corp Plc	3 398 681	2,77
10 780	HEICO Corp	2 562 837	2,09
4 770	Linde Plc	1 997 056	1,63
47 744	MakeMyTrip Ltd	5 360 696	4,36
17 339	Micron Technology Inc	1 459 250	1,19
4 375	Monolithic Power Systems Inc	2 588 688	2,11
42 438	nVent Electric Plc	2 892 574	2,36
28 853	NVIDIA Corp	3 874 669	3,15
8 422	NXP Semiconductors NV	1 750 513	1,42
72 844	ON Semiconductor Corp	4 592 814	3,74
13 386	Onto Innovation Inc	2 231 045	1,82
2 910	SiTime Corp	624 282	0,51
5 398	Synopsys Inc	2 619 973	2,13
29 361	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5 798 504	4,72
8 727	TE Connectivity Plc	1 247 699	1,02
10 014	Teradyne Inc	1 260 963	1,03
20 919	Uber Technologies Inc	1 261 834	1,03
2 235	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	423 734	0,34
7 526	Zebra Technologies Corp Class A	2 906 692	2,37
Total – Dollar américain		71 964 364	58,61
Total des actions*		121 437 560	98,90
Total des investissements		121 437 560	98,90

Contrats de change à terme 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,01 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
2 102 USD	1 893 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	140	0,00
9 417 USD	8 723 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	380	0,00
26 581 USD	24 913 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	771	0,00
9 410 USD	8 809 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	283	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					1 574	0,00

Next Generation Mobility – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	121 439 134	98,90

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,01 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
1 718 EUR	1 895 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(115)	(0,00)
13 182 EUR	14 132 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(476)	(0,00)
5 195 EUR	5 635 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(253)	(0,00)
177 625 EUR	195 442 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(11 415)	(0,01)
2 814 USD	2 717 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(2)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(12 261)	(0,01)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(12 261)	(0,01)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	121 426 873	98,89
Autres éléments de l'actif net	1 366 627	1,11
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	122 793 500	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	121 437 560	98,19
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(10 687)	(0,01)
Total des investissements	121 426 873	98,18

Next Generation Space Economy - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 93,78 % (31 décembre 2023 : 94,58 %)			
Dollar canadien			
95 052	MDA Space Ltd**	1 951 666	3,32
	Total – Dollar canadien	1 951 666	3,32
Euro			
10 920	Airbus SE*	1 750 200	2,97
26 661	Avio SpA*	383 744	0,65
26 747	AXA SA*	950 544	1,62
258 011	Eutelsat Communications SACA*	605 942	1,03
6 652	Safran SA*	1 460 976	2,48
7 540	Thales SA*	1 082 533	1,84
	Total - Euro	6 233 939	10,59
Yen japonais			
154 000	Astroscale Holdings Inc*	764 362	1,30
60 000	Mitsubishi Electric Corp*	1 014 338	1,72
104 200	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	1 454 670	2,47
11 500	NEC Corp*	985 295	1,67
241 900	SKY Perfect JSAT Holdings Inc*	1 381 798	2,35
	Total – Yen japonais	5 600 463	9,51
Livre sterling			
111 058	BAE Systems Plc*	1 597 438	2,71
	Total – Livre sterling	1 597 438	2,71
Dollar de Singapour			
476 600	Singapore Technologies Engineering Ltd*	1 628 028	2,77
	Total – Dollar de Singapour	1 628 028	2,77
Won sud-coréen			
51 193	Intellian Technologies Inc*	1 291 104	2,19
	Total – Won sud-coréen	1 291 104	2,19
Dollar américain			
6 726	Advanced Micro Devices Inc*	812 434	1,38
7 081	AeroVironment Inc*	1 089 695	1,85
6 871	Amazon.com Inc*	1 507 429	2,56
26 701	Amphenol Corp Class A*	1 854 384	3,15
5 519	Analog Devices Inc*	1 172 567	1,99
1 411	ASML Holding NV*	977 936	1,66

Next Generation Space Economy – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 93,78 % (31 décembre 2023 : 94,58 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
78 186	AST SpaceMobile Inc Class A*	1 649 725	2,80
8 092	Boeing Co*	1 432 284	2,43
2 527	CACI International Inc Class A*	1 021 060	1,74
1 081	Cadence Design Systems Inc*	324 797	0,55
2 103	Deere & Co*	891 041	1,51
38 658	Intuitive Machines Inc Class A*	702 029	1,19
10 188	Keysight Technologies Inc*	1 636 498	2,78
28 186	Kratos Defense & Security Solutions Inc*	743 547	1,26
3 044	Linde Plc*	1 274 431	2,17
3 207	Microsoft Corp*	1 351 750	2,30
3 737	Motorola Solutions Inc*	1 727 353	2,93
2 105	Northrop Grumman Corp*	987 855	1,68
34 181	NV5 Global Inc*	643 970	1,09
10 069	NVIDIA Corp*	1 352 166	2,30
5 776	Palo Alto Networks Inc*	1 051 001	1,79
230 706	Planet Labs PBC*	932 052	1,58
10 493	QUALCOMM Inc*	1 611 935	2,74
45 299	Redwire Corp*	745 622	1,27
154 265	Rocket Lab USA Inc*	3 929 130	6,68
3 438	Teledyne Technologies Inc*	1 595 679	2,71
1 025	TransDigm Group Inc*	1 298 962	2,21
14 930	Trimble Inc*	1 054 954	1,79
16 634	Uber Technologies Inc*	1 003 363	1,71
2 907	Zscaler Inc*	524 452	0,89
Total – Dollar américain		36 900 101	62,69
Total des actions		55 202 739	93,78
Total des investissements		55 202 739	93,78
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		55 202 739	93,78
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat		55 202 739	93,78
Autres éléments de l'actif net		3 661 480	6,22
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		58 864 219	100,00

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	53 251 073	89,91
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	1 951 666	3,30
Total des investissements		55 202 739	93,21

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %)					
Euro					
17 713 264	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc [*]	7,13 %	19/07/2026	14 328 277	0,38
Total - Euro				14 328 277	0,38
Dollar américain					
4 742 000	3R Lux Sarl ^{**}	9,75 %	05/02/2031	4 906 770	0,13
21 380 000	ABQ Finance Ltd [*]	1,88 %	08/09/2025	20 897 694	0,55
12 477 000	ABQ Finance Ltd [*]	2,00 %	06/07/2026	11 887 384	0,31
12 926 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	3,50 %	31/03/2027	12 511 463	0,33
5 370 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	4,50 %	14/09/2027	5 313 991	0,14
10 000 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,38 %	18/07/2028	10 123 610	0,27
5 799 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,50 %	12/01/2029	5 924 224	0,16
31 484 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC [*]	5,38 %	08/05/2029	31 877 377	0,84
6 713 000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC [*]	4,38 %	24/01/2029	6 573 400	0,17
4 324 000	Access Bank Plc [*]	6,13 %	21/09/2026	4 143 441	0,11
14 649 000	Adnoc Murban Rsc Ltd [*]	4,25 %	11/09/2029	14 159 112	0,38
4 000 000	Aegea Finance Sarl ^{**}	9,00 %	20/01/2031	4 084 864	0,11
3 509 000	African Export-Import Bank [*]	2,63 %	17/05/2026	3 350 691	0,09
3 589 000	AIA Group Ltd [*]	5,63 %	25/10/2027	3 678 444	0,10
15 000 000	Akbank TAS ^{**}	7,50 %	20/01/2030	15 190 313	0,40
10 941 000	Alsea SAB de CV ^{**}	7,75 %	14/12/2026	11 137 861	0,30
8 000 000	Ambipar Lux Sarl ^{**}	9,88 %	06/02/2031	7 992 338	0,21
21 520 000	Arab Petroleum Investments Corp ^{**}	5,43 %	02/05/2029	21 716 456	0,58
6 540 000	AUB Sukuk Ltd [*]	2,62 %	09/09/2026	6 233 982	0,17
2 182 199	Azul Secured Finance LLP ^{**}	11,93 %	28/08/2028	2 205 714	0,06
7 828 000	Banco Bradesco SA [*]	3,20 %	27/01/2025	7 781 975	0,21
10 992 000	Banco Bradesco SA ^{**}	4,38 %	18/03/2027	10 697 121	0,28
13 882 000	Banco BTG Pactual SA [*]	2,75 %	11/01/2026	13 391 707	0,35
3 781 000	Banco BTG Pactual SA [*]	4,50 %	10/01/2025	3 771 337	0,10
14 652 000	Banco BTG Pactual SA ^{**}	5,75 %	22/01/2030	14 165 554	0,38
8 795 000	Banco BTG Pactual SA ^{**}	6,25 %	08/04/2029	8 814 075	0,23
5 800 000	Banco BTG Pactual SA Series JUL [*]	4,50 %	10/01/2025	5 785 177	0,15
11 000 000	Banco de Bogota SA [*]	6,25 %	12/05/2026	11 005 751	0,29
7 400 000	Banco de Credito del Peru SA ^{**}	2,70 %	11/01/2025	7 397 309	0,20
10 245 000	Banco do Brasil SA [*]	3,25 %	30/09/2026	9 965 984	0,27
9 000 000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC [*]	2,72 %	11/08/2031	8 297 799	0,22
4 297 000	Banco Santander Chile ^{**}	2,70 %	10/01/2025	4 292 791	0,11
17 442 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ^{**}	5,38 %	17/04/2025	17 438 789	0,46
4 558 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand [*]	5,62 %	10/12/2029	4 546 605	0,12
3 931 000	Bangkok Bank PCL [*]	4,30 %	15/06/2027	3 880 284	0,10

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 241 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT**	4,75 %	13/05/2025	2 237 279	0,06
9 789 000	Bank Muscat SAOG*	4,75 %	17/03/2026	9 667 930	0,25
3 832 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75 %	30/03/2026	3 742 734	0,10
2 800 000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00 %	27/07/2027	2 726 395	0,07
15 000 000	BBK BSC*	6,88 %	06/06/2029	15 304 635	0,41
7 457 000	BBVA Bancomer SA**	5,25 %	10/09/2029	7 325 533	0,19
5 338 000	Beijing Gas Singapore Capital Corp*	1,88 %	18/01/2025	5 330 941	0,14
2 318 000	Bidvest Group UK Plc*	3,63 %	23/09/2026	2 228 027	0,06
19 438 387	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00 %	05/06/2034	15 025 873	0,40
8 457 000	BOC Aviation Ltd**	1,75 %	21/01/2026	8 192 628	0,22
200 000	BOC Aviation Ltd**	3,50 %	18/09/2027	193 483	0,01
3 500 000	BOC Aviation USA Corp**	5,75 %	09/11/2028	3 614 096	0,10
5 432 000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75 %	28/06/2026	5 186 223	0,14
2 775 000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00 %	15/11/2028	2 772 853	0,07
1 399 000	Boubyan Sukuk Ltd**	2,59 %	18/02/2025	1 392 264	0,04
8 625 000	Boubyan Sukuk Ltd*	3,39 %	29/03/2027	8 324 561	0,22
1 000 000	Braskem Idesa SAPI*	7,45 %	15/11/2029	796 737	0,02
37 644 800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33 %	15/02/2028	37 459 964	0,99
23 721 000	BSF Finance*	5,50 %	23/11/2027	24 037 948	0,64
25 742 000	CBQ Finance Ltd*	2,00 %	15/09/2025	25 103 573	0,66
24 369 000	CBQ Finance Ltd*	2,00 %	12/05/2026	23 299 578	0,62
5 000 000	CBQ Finance Ltd**	5,38 %	28/03/2029	5 061 600	0,13
3 800 000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60 %	15/09/2026	3 595 019	0,10
5 549 000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99 %	21/07/2025	5 457 754	0,14
8 000 000	CDBL Funding 2*	2,00 %	04/03/2026	7 743 095	0,21
7 200 000	Cencosud SA*	4,38 %	17/07/2027	7 040 223	0,19
2 439 000	Centrais Eletricas Brasileiras SA**	3,63 %	04/02/2025	2 429 930	0,06
7 800 000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14 %	09/02/2026	7 485 618	0,20
12 476 000	Central American Bank for Economic Integration*	5,00 %	09/02/2026	12 486 538	0,33
10 000 000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25 %	27/04/2029	9 489 474	0,25
10 000 000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50 %	23/01/2030	10 003 025	0,27
4 399 000	China Cinda Finance 2015 I Ltd*	4,25 %	23/04/2025	4 386 096	0,12
6 036 000	China Construction Bank Corp*	1,25 %	04/08/2025	5 911 954	0,16
19 471 000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd*	3,38 %	31/12/2149	19 078 680	0,51
4 090 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45 %	09/02/2026	3 909 861	0,10
6 237 000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00 %	26/01/2026	6 052 908	0,16
4 600 000	CITIC Ltd**	2,88 %	17/02/2027	4 423 269	0,12
4 303 000	CITIC Securities Finance MTN Co Ltd*	2,00 %	03/06/2025	4 246 451	0,11
9 695 000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,75 %	21/04/2028	9 643 430	0,26

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
6 594 000	CK Hutchison International 24 Ltd [*]	5,38 %	26/04/2029	6 704 732	0,18
10 236 000	CMB International Leasing Management Ltd [*]	1,88 %	12/08/2025	10 038 585	0,27
2 500 000	CMB International Leasing Management Ltd [*]	2,00 %	04/02/2026	2 421 991	0,06
12 815 000	CMHI Finance BVI Co Ltd ^{**}	4,00 %	01/06/2027	12 615 727	0,33
43 930 000	Comision Federal de Electricidad [*]	4,69 %	15/05/2029	41 285 704	1,09
10 872 000	Comision Federal de Electricidad ^{**}	5,70 %	24/01/2030	10 445 274	0,28
18 175 000	Commercial Bank of Dubai PSC [*]	4,86 %	10/10/2029	17 960 530	0,48
14 467 000	Commercial Bank of Dubai PSC [*]	5,32 %	14/06/2028	14 570 667	0,39
6 871 000	Compania de Minas Buenaventura SAA ^{**}	5,50 %	23/07/2026	6 870 482	0,18
6 699 000	Consolidated Energy Finance SA ^{**}	12,00 %	15/02/2031	6 437 977	0,17
27 333 000	Corp Andina de Fomento [*]	2,25 %	08/02/2027	26 012 069	0,69
3 657 000	Corp Andina de Fomento [*]	5,00 %	24/01/2029	3 672 827	0,10
15 367 000	Corp Andina de Fomento [*]	6,00 %	26/04/2027	15 777 786	0,42
3 700 000	Cosan Luxembourg SA ^{**}	7,25 %	27/06/2031	3 637 022	0,10
3 528 000	Credicorp Ltd ^{**}	2,75 %	17/06/2025	3 486 431	0,09
3 800 000	CSCIF Asia Ltd [*]	1,75 %	04/08/2025	3 725 444	0,10
15 200 000	CSN Inova Ventures ^{**}	6,75 %	28/01/2028	14 231 941	0,38
2 000 000	DBS Group Holdings Ltd ^{**}	5,48 %	12/09/2025	2 007 930	0,05
14 584 000	DIB Sukuk Ltd [*]	1,96 %	22/06/2026	13 903 829	0,37
6 741 000	DIB Sukuk Ltd [*]	2,74 %	16/02/2027	6 407 679	0,17
22 946 000	DIB Sukuk Ltd [*]	2,95 %	16/01/2026	22 425 573	0,59
12 489 000	DIB Sukuk Ltd [*]	4,80 %	16/08/2028	12 379 546	0,33
13 584 000	DIB Sukuk Ltd [*]	5,49 %	30/11/2027	13 750 105	0,36
10 800 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank [*]	4,13 %	30/06/2028	9 706 472	0,26
5 000 000	Ecopetrol SA ^{**}	6,88 %	29/04/2030	4 883 636	0,13
20 000 000	Ecopetrol SA ^{**}	8,63 %	19/01/2029	21 230 273	0,56
18 300 000	EI Sukuk Co Ltd ^{**}	1,83 %	23/09/2025	17 816 487	0,47
5 800 000	EI Sukuk Co Ltd [*]	2,08 %	02/11/2026	5 500 328	0,15
34 460 000	EI Sukuk Co Ltd [*]	5,43 %	28/05/2029	35 191 689	0,93
27 420 000	Emirates Development Bank PJSC [*]	1,64 %	15/06/2026	26 082 829	0,69
9 165 000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	1,64 %	13/01/2026	8 842 209	0,23
9 376 000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	2,63 %	18/02/2025	9 340 442	0,25
6 234 000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	5,14 %	26/11/2029	6 300 641	0,17
7 328 000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	5,63 %	21/10/2027	7 465 862	0,20
9 603 000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	5,88 %	11/10/2028	9 906 059	0,26
4 145 000	Endeavour Mining Plc ^{**}	5,00 %	14/10/2026	4 035 676	0,11
4 500 000	Energean Israel Finance Ltd ^{**}	4,88 %	30/03/2026	4 414 106	0,12
10 800 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd ^{**}	3,38 %	12/05/2026	10 525 702	0,28
11 568 000	Fab Sukuk Co Ltd [*]	1,41 %	14/01/2026	11 136 369	0,30
15 000 000	First Abu Dhabi Bank PJSC [*]	4,38 %	24/04/2028	14 734 346	0,39

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
16 856 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00 %	28/02/2029	16 923 171	0,45
26 439 000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13 %	13/10/2027	26 660 945	0,71
6 633 000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20 %	09/04/2026	6 326 363	0,17
11 642 000	FS Luxembourg Sarl*	8,88 %	12/02/2031	11 821 281	0,31
5 500 000	FWD Group Holdings Ltd**	8,40 %	05/04/2029	5 804 622	0,15
13 000 000	Geopark Ltd**	5,50 %	17/01/2027	12 482 241	0,33
5 000 000	GLP Pte Ltd**	3,88 %	04/06/2025	4 826 295	0,13
7 321 100	Greenko Dutch BV**	3,85 %	29/03/2026	7 121 696	0,19
6 790 000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	5,50 %	06/04/2025	6 788 489	0,18
9 600 000	Grupo Aval Ltd*	4,38 %	04/02/2030	8 463 225	0,22
16 370 000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50 %	29/04/2026	16 178 648	0,43
25 576 000	Gulf International Bank BSC*	2,38 %	23/09/2025	25 010 131	0,66
26 600 000	Gulf International Bank BSC*	5,75 %	05/06/2029	27 048 975	0,72
4 200 000	Haitong International Securities Group Ltd*	3,13 %	18/05/2025	4 163 134	0,11
1 551 000	Hengjian International Investment Ltd**	1,88 %	23/06/2025	1 527 108	0,04
13 693 000	Hikma Finance USA LLC*	3,25 %	09/07/2025	13 505 748	0,36
4 995 000	Horse Gallop Finance Ltd*	1,70 %	28/07/2025	4 897 978	0,13
8 250 000	HPHT Finance 21 II Ltd**	1,50 %	17/09/2026	7 785 332	0,21
1 000 000	Hyundai Capital America**	1,65 %	17/09/2026	946 905	0,03
4 100 000	Hyundai Capital America**	2,65 %	10/02/2025	4 089 860	0,11
6 097 000	Hyundai Capital America**	5,50 %	30/03/2026	6 138 048	0,16
9 805 000	Hyundai Capital America**	5,68 %	26/06/2028	9 952 538	0,26
5 000 000	Hyundai Capital America**	5,95 %	21/09/2026	5 094 949	0,14
4 250 000	Hyundai Capital Services Inc**	5,13 %	05/02/2027	4 262 288	0,11
4 700 000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75 %	24/04/2029	4 774 776	0,13
18 600 000	ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu Ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim Ve I*	7,54 %	31/10/2027	18 715 200	0,50
9 770 000	IHS Holding Ltd**	7,88 %	29/05/2030	9 647 592	0,26
6 467 000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38 %	26/01/2028	6 459 013	0,17
4 411 000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl**	2,50 %	15/01/2027	4 192 517	0,11
8 439 000	Kallpa Generacion SA*	4,13 %	16/08/2027	8 202 200	0,22
4 081 000	Kasikornbank PCL*	5,46 %	07/03/2028	4 119 528	0,11
8 395 000	KEB Hana Bank*	3,25 %	30/03/2027	8 141 128	0,22
5 079 000	Kookmin Bank*	1,38 %	06/05/2026	4 854 769	0,13
5 000 000	Kosmos Energy Ltd**	8,75 %	01/10/2031	4 715 452	0,13
2 775 000	KT Corp*	4,00 %	08/08/2025	2 759 251	0,07
3 500 000	Lenovo Group Ltd*	5,83 %	27/01/2028	3 550 721	0,09
12 134 226	Leviathan Bond Ltd*	6,13 %	30/06/2025	12 073 676	0,32
4 980 000	LG Energy Solution Ltd**	5,38 %	02/07/2027	4 998 501	0,13
1 939 000	LG Energy Solution Ltd**	5,75 %	25/09/2028	1 964 238	0,05
3 200 000	Longfor Group Holdings Ltd*	4,50 %	16/01/2028	2 613 951	0,07

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
15 000 000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co [*]	4,88 %	25/07/2029	14 931 300	0,40
14 708 000	MDGH GMTN RSC Ltd [*]	3,00 %	28/03/2027	14 136 962	0,37
4 417 000	Medco Bell Pte Ltd ^{**}	6,38 %	30/01/2027	4 418 076	0,12
10 200 000	MEGlobal Canada ULC [*]	5,00 %	18/05/2025	10 183 782	0,27
3 265 000	Meituan [*]	2,13 %	28/10/2025	3 187 802	0,08
1 812 000	Meituan ^{**}	4,63 %	02/10/2029	1 753 637	0,05
6 638 000	Melco Resorts Finance Ltd ^{**}	4,88 %	06/06/2025	6 602 161	0,17
9 678 000	Melco Resorts Finance Ltd [*]	5,25 %	26/04/2026	9 543 455	0,25
2 322 000	MercadoLibre Inc ^{**}	2,38 %	14/01/2026	2 255 187	0,06
6 913 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS [*]	8,25 %	15/11/2028	7 169 096	0,19
2 000 000	MGM China Holdings Ltd ^{**}	4,75 %	01/02/2027	1 937 276	0,05
9 900 000	Millicom International Cellular SA [*]	6,25 %	25/03/2029	9 747 939	0,26
12 151 000	Movida Europe SA ^{**}	7,85 %	11/04/2029	10 721 092	0,28
4 881 000	Muthoot Finance Ltd ^{**}	7,13 %	14/02/2028	4 973 803	0,13
15 056 000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC [*]	5,38 %	25/07/2029	15 276 420	0,40
6 018 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,70 %	17/10/2028	6 004 426	0,16
12 721 000	NBK SPC Ltd [*]	1,63 %	15/09/2027	11 962 052	0,32
7 371 000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50 %	06/06/2030	7 444 093	0,20
7 530 000	NewCo Holding USD 20 Sarl ^{**}	9,38 %	07/11/2029	7 507 410	0,20
8 038 000	Periama Holdings LLC ^{**}	5,95 %	19/04/2026	8 033 358	0,21
8 100 000	Petrobras Global Finance BV [*]	6,00 %	27/01/2028	8 096 922	0,21
42 992 000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,50 %	13/03/2027	41 598 555	1,10
66 714 000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,70 %	16/02/2032	58 088 834	1,54
7 364 000	POSCO [*]	4,38 %	04/08/2025	7 334 273	0,19
3 931 000	POSCO ^{**}	5,75 %	17/01/2028	4 001 987	0,11
7 000 000	Prosus NV [*]	3,26 %	19/01/2027	6 695 978	0,18
6 747 780	Qatarenergy LNG S3 ^{**}	5,84 %	30/09/2027	6 812 215	0,18
12 334 700	Qatarenergy LNG S3 ^{**}	6,33 %	30/09/2027	12 550 109	0,33
8 561 000	QIB Sukuk Ltd [*]	1,95 %	27/10/2025	8 329 087	0,22
6 853 000	QIB Sukuk Ltd [*]	4,49 %	17/09/2029	6 784 350	0,18
8 352 000	QNB Bank AS ^{**}	7,25 %	21/05/2029	8 707 135	0,23
36 347 000	QNB Finance Ltd [*]	2,63 %	12/05/2025	36 031 635	0,95
8 000 000	QNB Finance Ltd [*]	2,75 %	12/02/2027	7 640 998	0,20
10 500 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries ^{**}	4,50 %	14/07/2028	9 761 458	0,26
6 773 000	SA Global Sukuk Ltd [*]	4,25 %	02/10/2029	6 574 957	0,17
20 000 000	SA Global Sukuk Ltd [*]	1,60 %	17/06/2026	19 059 890	0,50
11 247 500	Samarco Mineracao SA ^{**}	9,00 %	30/06/2031	11 007 586	0,29
5 000 000	Sands China Ltd ^{**}	3,80 %	08/01/2026	4 906 789	0,13
3 799 000	Sands China Ltd [*]	5,13 %	08/08/2025	3 785 662	0,10
1 000 000	Sands China Ltd ^{**}	5,40 %	08/08/2028	989 476	0,03

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
10 000 000	Sasol Financing USA LLC*	6,50 %	27/09/2028	9 640 879	0,26
2 319 000	Saudi Arabian Oil Co*	1,63 %	24/11/2025	2 255 121	0,06
22 370 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5*	1,74 %	17/09/2025	21 838 629	0,58
8 000 000	SEPLAT Energy Plc*	7,75 %	01/04/2026	7 982 812	0,21
5 000 000	Severstal OAO Via Steel Capital SA*	5,90 %	17/10/2022	500 000	0,01
4 507 000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	2,38 %	17/11/2026	4 308 532	0,11
5 100 000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88 %	24/03/2026	5 023 209	0,13
6 581 000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35 %	10/01/2026	6 337 301	0,17
7 500 000	Shriram Finance Ltd**	6,15 %	03/04/2028	7 412 849	0,20
4 512 000	Shriram Finance Ltd**	6,63 %	22/04/2027	4 555 090	0,12
8 500 000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00 %	15/06/2028	7 684 524	0,20
5 000 000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd*	3,25 %	28/04/2025	4 974 267	0,13
16 866 000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45 %	08/01/2026	16 321 498	0,43
18 800 000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,15 %	13/05/2025	18 609 695	0,49
13 000 000	Sisecam UK Plc*	8,25 %	02/05/2029	13 067 795	0,35
5 135 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	6,00 %	25/11/2029	5 117 798	0,14
2 800 000	SK Battery America Inc*	4,88 %	23/01/2027	2 797 389	0,07
6 078 000	SK Hynix Inc*	6,25 %	17/01/2026	6 155 768	0,16
5 594 000	SK Hynix Inc*	6,38 %	17/01/2028	5 771 940	0,15
1 500 000	SK On Co Ltd**	5,38 %	11/05/2026	1 507 389	0,04
17 918 000	SNB Sukuk Ltd*	2,34 %	19/01/2027	16 993 933	0,45
39 000 000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88 %	24/03/2026	39 549 802	1,05
7 600 000	Standard Chartered Plc*	6,19 %	06/07/2027	7 729 038	0,20
12 000 000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95 %	18/03/2030	12 414 669	0,33
5 725 000	Stillwater Mining Co*	4,00 %	16/11/2026	5 441 011	0,14
2 788 000	Studio City Finance Ltd**	6,00 %	15/07/2025	2 787 255	0,07
2 500 000	Studio City Finance Ltd*	6,50 %	15/01/2028	2 439 801	0,06
21 156 000	Suci Second Investment Co*	4,38 %	10/09/2027	20 851 946	0,55
4 000 000	Suzano Austria GmbH*	2,50 %	15/09/2028	3 558 767	0,09
5 023 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00 %	28/10/2029	5 017 927	0,13
2 000 000	Tencent Holdings Ltd**	1,81 %	26/01/2026	1 939 325	0,05
18 847 000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63 %	15/08/2025	18 464 750	0,49
7 087 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75 %	09/05/2027	6 924 505	0,18
3 835 000	Transnet SOC Ltd*	8,25 %	06/02/2028	3 912 985	0,10
10 000 000	Trident Energy Finance Plc**	12,50 %	30/11/2029	10 509 075	0,28
11 000 000	Trust Fibra Uno**	4,87 %	15/01/2030	9 974 060	0,26
6 235 000	Trust Fibra Uno*	5,25 %	30/01/2026	6 221 130	0,16
4 521 000	TSMC Arizona Corp*	3,88 %	22/04/2027	4 441 799	0,12
4 541 000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38 %	20/05/2029	4 630 440	0,12
1 000 000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80 %	11/04/2028	970 434	0,03

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 64,38 % (31 décembre 2023 : 60,85 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
9 361 000	Türkiye İş Bankası AS**	7,75 %	12/06/2029	9 659 663	0,26
4 145 000	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS*	6,00 %	23/01/2025	4 148 915	0,11
11 723 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	5,50 %	01/10/2026	11 635 078	0,31
6 678 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	6,50 %	08/01/2026	6 742 827	0,18
9 908 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	9,00 %	12/10/2028	10 577 969	0,28
2 617 000	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AS**	8,25 %	14/02/2029	2 726 014	0,07
7 629 000	TVF Varlık Kiralama AS*	6,95 %	23/01/2030	7 678 588	0,20
17 350 000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88 %	17/09/2029	17 968 337	0,48
5 000 000	VTR Finance NV**	6,38 %	15/07/2028	4 752 901	0,13
2 000 000	Wynn Macau Ltd*	5,50 %	15/01/2026	1 981 966	0,05
2 500 000	Wynn Macau Ltd*	5,50 %	01/10/2027	2 434 968	0,06
12 904 000	XP Inc**	6,75 %	02/07/2029	12 839 617	0,34
10 201 000	Yapi ve Kredi Bankası AS**	9,25 %	16/10/2028	11 014 377	0,29
6 134 000	Yapi ve Kredi Bankası AS**	9,74 %	31/12/2149	6 330 745	0,17
37 125 000	YPF SA**	9,50 %	17/01/2031	39 742 647	1,05
6 494 000	Yunda Holding Investment Ltd*	2,25 %	19/08/2025	6 352 014	0,17
11 868 000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98 %	17/03/2026	11 439 111	0,30
Total – Dollar américain				2 416 243 124	64,00
Total des obligations d'entreprise				2 430 571 401	64,38
Obligations d'État 34,96 % (31 décembre 2023 : 33,07 %)					
Euro					
33 397 000	Egypt Government International Bond*	4,75 %	16/04/2026	34 065 490	0,90
35 305 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25 %	22/03/2030	34 665 932	0,92
68 600 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88 %	17/10/2031	66 798 670	1,77
36 360 000	Romanian Government International Bond*	6,63 %	27/09/2029	40 710 510	1,08
22 420 000	Senegal Government International Bond*	4,75 %	13/03/2028	21 411 542	0,56
Total - Euro				197 652 144	5,23
Dollar américain					
22 042 000	Abu Dhabi Government International Bond*	4,88 %	30/04/2029	21 995 446	0,58
7 396 000	Airport Authority*	2,10 %	31/12/2149	7 185 788	0,19
2 000 000	Angolan Government International Bond*	8,00 %	26/11/2029	1 793 704	0,05
59 460 000	Angolan Government International Bond*	8,25 %	09/05/2028	56 030 273	1,48
52 198 378	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	40 359 786	1,07
18 645 329	Argentine Republic Government International Bond*	1,00 %	09/07/2029	15 186 620	0,40
8 300 000	Argentine Republic Government International Bond*	5,00 %	09/01/2038	5 823 186	0,15
11 862 159	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00 %	22/03/2027	11 466 446	0,30
25 730 000	Bahamas Government International Bond*	6,00 %	21/11/2028	24 636 475	0,65
11 817 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25 %	31/10/2028	12 297 420	0,33

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 34,96 % (31 décembre 2023 : 33,07 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
5 000 000	Colombia Government International Bond*	3,00 %	30/01/2030	4 153 750	0,11
103 100 000	Colombia Government International Bond*	4,50 %	15/03/2029	95 728 350	2,54
7 900 000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00 %	07/03/2026	8 225 875	0,22
1 000 000	Dominican Republic International Bond*	4,50 %	30/01/2030	918 250	0,02
21 280 000	Dominican Republic International Bond*	5,50 %	22/02/2029	20 657 560	0,55
31 050 000	Dominican Republic International Bond*	8,63 %	20/04/2027	31 942 687	0,85
2 725 820	Ecuador Government International Bond*	5,50 %	31/07/2035	1 554 953	0,04
23 996 483	Ecuador Government International Bond*	6,90 %	31/07/2030	16 770 826	0,44
11 589 000	Egypt Government International Bond*	5,80 %	30/09/2027	10 874 828	0,29
11 300 000	Egypt Government International Bond*	7,60 %	01/03/2029	10 973 359	0,29
11 667 000	El Salvador Government International Bond**	0,25 %	17/04/2030	237 092	0,01
14 860 000	El Salvador Government International Bond*	7,65 %	15/06/2035	14 403 055	0,38
18 536 000	El Salvador Government International Bond*	8,63 %	28/02/2029	19 254 270	0,51
17 467 000	El Salvador Government International Bond**	9,25 %	17/04/2030	18 536 854	0,49
10 909 000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63 %	12/04/2027	10 746 735	0,28
1 425 088	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/07/2026	1 327 859	0,04
951 105	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/01/2030	739 137	0,02
10 777 228	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2029	9 334 467	0,25
15 497 832	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2035	10 935 929	0,29
6 800 000	Guatemala Government Bond*	5,25 %	10/08/2029	6 550 100	0,17
2 365 000	Industrial Bank of Korea*	5,38 %	04/10/2028	2 414 723	0,06
5 911 256	Ivory Coast Government International Bond*	5,75 %	31/12/2032	5 612 782	0,15
6 100 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38 %	03/03/2028	6 068 399	0,16
9 372 000	Korea Development Bank*	4,38 %	15/02/2028	9 269 276	0,25
4 465 000	Korea Electric Power Corp**	5,38 %	31/07/2026	4 504 262	0,12
4 325 000	Korea Expressway Corp*	1,13 %	17/05/2026	4 113 618	0,11
25 371 000	Korea Housing Finance Corp*	4,63 %	24/02/2028	25 166 748	0,67
4 166 000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd*	5,00 %	18/07/2028	4 165 516	0,11
10 847 000	Korea Land & Housing Corp*	5,75 %	06/10/2025	10 909 927	0,29
31 802 000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75 %	15/04/2026	30 543 132	0,81
37 754 000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38 %	11/05/2028	38 065 054	1,01
15 286 000	Korea National Oil Corp*	1,75 %	18/04/2025	15 138 245	0,40
6 942 000	Korea National Oil Corp*	4,88 %	03/04/2029	6 894 433	0,18
7 831 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	6,50 %	29/06/2028	7 980 619	0,21
18 507 000	Nigeria Government International Bond*	8,38 %	24/03/2029	18 016 102	0,48
12 240 000	Nigeria Government International Bond*	8,75 %	21/01/2031	11 802 408	0,31
90 626 000	Panama Government International Bond**	7,50 %	01/03/2031	92 039 255	2,44
49 300 000	Panama Government International Bond*	9,38 %	01/04/2029	54 483 170	1,44
1 276 014	Provincia de Cordoba*	6,88 %	10/12/2025	1 260 778	0,03
3 571 429	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93 %	19/02/2027	3 419 497	0,09

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 34,96 % (31 décembre 2023 : 33,07 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 000 000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13 %	01/09/2029	1 938 725	0,05
10 000 000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88 %	22/06/2030	9 595 200	0,25
26 900 000	Romanian Government International Bond*	5,88 %	30/01/2029	26 227 466	0,70
34 500 000	Serbia International Bond*	2,13 %	01/12/2030	28 078 420	0,74
10 878 813	Sri Lanka Government International Bond*	3,10 %	15/01/2030	9 029 415	0,24
21 338 607	Sri Lanka Government International Bond*	3,35 %	15/03/2033	16 245 082	0,43
14 408 469	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/06/2035	10 446 140	0,28
9 999 813	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/05/2036	7 624 857	0,20
20 008 029	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/02/2038	15 332 153	0,41
12 218 656	Sri Lanka Government International Bond*	4,00 %	15/04/2028	11 470 874	0,30
6 086 000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,00 %	28/01/2027	6 404 677	0,17
2 615 995	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	1 436 181	0,04
9 775 574	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	4 069 266	0,11
8 261 049	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	4 898 647	0,13
6 884 207	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	4 061 114	0,11
13 100 255	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2029	9 139 603	0,24
16 852 289	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	9 542 609	0,25
14 306 812	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	7 900 665	0,21
3 630 791	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	1 976 639	0,05
48 200 000	United States Treasury Note/Bond*	4,63 %	30/04/2029	48 674 190	1,29
34 000 000	United States Treasury Note/Bond*	4,88 %	31/10/2028	34 619 430	0,92
12 790 560	Zambia Government International Bond*	5,75 %	30/06/2033	11 245 540	0,30
Total – Dollar américain				1 122 465 917	29,73
Total des obligations d'État				1 320 118 061	34,96
Contrats de mise en pension 0,24 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
9 000 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 9,002,215^	4,43 %	02/01/2025	9 000 000	0,24
Total des contrats de mise en pension†				9 000 000	0,24
Total des investissements				3 759 689 462	99,58

^ Garantis par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 9 180 010 USD au total.

Contrats de change à terme 0,24 % (31 décembre 2023 : 1,63 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
239 734 383 USD	227 497 260 EUR	04/02/2025	HSBC Bank Plc	1	3 851 486	0,10
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
34 USD	52 AUD	13/03/2025	Citibank NA	1	1	0,00
8 606 USD	13 729 AUD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	105	0,00

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,24 % (31 décembre 2023 : 1,63 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
2 084 USD	2 982 CAD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	1	5	0,00
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
449 697 USD	398 463 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	5	6 645	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
76 137 EUR	79 071 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	5	0,00
109 115 976 USD	102 739 452 EUR	13/03/2025	Royal Bank of Canada	1	2 410 273	0,06
119 162 307 USD	112 316 876 EUR	13/03/2025	UBS AG	2	2 509 445	0,07
17 348 200 USD	16 467 014 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	245 479	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 357 541 USD	1 077 829 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	8 372	0,00
569 466 USD	448 689 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	7 822	0,00
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
5 583 USD	61 196 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	24	0,00
22 949 USD	251 478 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	4	104	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
389 763 USD	526 039 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	3 088	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					9 042 854	0,24
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					3 768 732 316	99,82

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,83 %) (31 décembre 2023 : (0,23 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
20 026 864 EUR	21 054 485 USD	04/02/2025	HSBC Bank Plc	2	(289 423)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
945 392 AUD	610 886 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(25 493)	(0,00)
925 181 AUD	597 569 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	6	(24 691)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CAD</i>						
3 871 CAD	2 751 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(53)	(0,00)
418 180 CAD	297 438 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(5 928)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
25 345 427 CHF	29 158 582 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(976 925)	(0,03)
28 709 393 CHF	33 019 504 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	9	(1 097 442)	(0,04)
61 648 USD	55 466 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(25)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
12 043 369 EUR	12 782 167 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(273 864)	(0,01)
802 143 203 EUR	851 928 221 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	1	(18 818 323)	(0,50)

Short Duration Emerging Market Debt - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,83 %) (31 décembre 2023 : (0,23 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR (suite)</i>						
802 143 203 EUR	851 990 788 USD	13/03/2025	UBS AG	1	(18 880 890)	(0,50)
7 013 115 EUR	7 358 732 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	15	(74 876)	(0,00)
169 USD	163 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
157 955 094 GBP	201 660 062 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(3 940 375)	(0,10)
346 120 GBP	436 430 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	12	(3 177)	(0,00)
321 147 USD	256 686 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(159)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
39 643 820 162 JPY	265 925 270 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(11 640 374)	(0,31)
39 643 820 161 JPY	265 939 451 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(11 654 554)	(0,31)
14 478 869 JPY	96 052 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(3 181)	(0,00)
4 590 USD	716 850 JPY	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(8)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SEK</i>						
8 830 188 SEK	814 156 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	5	(12 002)	(0,00)
596 SEK	54 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	5	(1)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
577 568 SGD	433 178 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(8 626)	(0,00)
35 088 620 SGD	26 317 419 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(524 909)	(0,01)
35 088 620 SGD	26 308 619 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(516 109)	(0,01)
42 866 SGD	31 605 USD	13/03/2025	UBS AG	1	(96)	(0,00)
1 194 043 SGD	887 423 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	18	(9 720)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(68 781 224)	(1,83)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(68 781 224)	(1,83)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 699 951 092	97,99
Autres éléments de l'actif net	75 724 194	2,01
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	3 775 675 286	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	2 721 381 115	70,62
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	1 029 308 347	26,71
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	9 000 000	0,23
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(59 738 370)	(1,55)
Total des investissements	3 699 951 092	96,01

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 14,70 % (31 décembre 2023 : 9,14 %)					
Euro					
6 000 000	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class A	3,59 %	29/12/2036	6 012 624	0,32
3 100 000	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class B	4,06 %	29/12/2036	3 112 533	0,17
4 523 281	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	3,55 %	15/12/2033	4 529 076	0,24
5 107 130	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,97 %	19/03/2038	5 114 883	0,27
5 533 206	Brignole Co Series 2024 Class A	3,58 %	24/02/2042	5 544 715	0,29
1 790 155	Brignole Co Series 2024 Class C	4,80 %	24/02/2042	1 805 681	0,10
3 723 418	Brignole CQ Series 2024 Class A	3,95 %	24/09/2040	3 736 175	0,20
1 489 367	Brignole CQ Series 2024 Class B	4,33 %	24/09/2040	1 494 988	0,08
13 307 398	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	4,47 %	28/01/2076	13 328 516	0,71
3 640 242	Dilosk Rmbs No. 10 STS DAC Series 10 Class A	3,52 %	24/09/2060	3 645 983	0,19
1 647 294	Dilosk Rmbs No. 9 DAC Series 9 Class A	3,77 %	25/01/2063	1 649 515	0,09
632 569	Domi BV Series 2020-1 Class A	3,98 %	15/04/2052	633 529	0,03
1 500 000	Domi BV Series 2020-2 Class B	4,52 %	15/11/2052	1 506 597	0,08
14 005 015	Domi BV Series 2024-1 Class A	3,57 %	15/06/2056	14 027 941	0,75
10 094 950	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	3,77 %	28/04/2059	10 113 888	0,54
1 767 673	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	3,97 %	28/04/2062	1 776 803	0,09
3 200 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Series 2 Class A	3,91 %	25/02/2034	3 207 402	0,17
3 100 000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class A	3,67 %	22/09/2043	3 110 428	0,17
2 300 000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class C	4,99 %	22/09/2043	2 316 698	0,12
6 275 183	Golden Ray SA - Compartment Series 1 Class A2	3,65 %	27/12/2057	6 287 081	0,33
5 600 000	Hill FL BV Series 2024-2FL Class A	3,57 %	18/10/2032	5 618 133	0,30
2 900 000	Italian Stella Loans Srl Series 2024-2 Class B	4,00 %	27/05/2039	2 905 426	0,15
9 800 000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class A	3,96 %	25/10/2064	9 744 625	0,52
1 772 000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	5,21 %	25/10/2064	1 735 302	0,09
2 738 474	Jubilee Place BV Series 3 Class A	4,07 %	17/01/2059	2 748 242	0,15
5 518 248	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class A	3,90 %	24/01/2063	5 530 796	0,29
4 740 000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	4,40 %	24/01/2063	4 757 216	0,25
5 275 000	Lugo Funding DAC Series 2024-1X Class A	3,99 %	26/05/2066	5 263 195	0,28
4 675 456	Marzio Finance Srl Series 2024-15 Class A	3,69 %	28/09/2049	4 688 883	0,25
4 957 696	Merrion Square Residential DAC Series 2023-1X Class A	3,80 %	24/10/2064	4 963 982	0,26
7 000 000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	4,37 %	28/04/2062	6 987 631	0,37
11 418 548	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class A	4,05 %	24/04/2065	11 434 614	0,61
2 000 000	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class B	4,85 %	24/04/2065	2 003 412	0,11
2 400 000	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	3,80 %	25/02/2043	2 397 989	0,13
6 700 000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class A	3,75 %	25/04/2037	6 699 511	0,36
700 000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	4,15 %	25/04/2037	701 220	0,04
4 368 617	Primrose Residential Series 2022-1 Class A	3,80 %	24/10/2061	4 383 947	0,23
3 500 000	Primrose Residential Series 2022-1 Class D	5,20 %	24/10/2061	3 307 693	0,18
5 271 277	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A1	3,84 %	15/12/2039	5 289 230	0,28

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 14,70 % (31 décembre 2023 : 9,14 %) (suite)					
Euro (suite)					
3 765 198	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A2	3,84 %	15/12/2039	3 778 765	0,20
9 000 000	Quarzo Srl Series 2024-1 Class A1	3,68 %	15/06/2041	9 018 513	0,48
1 400 000	Quarzo Srl Series 2024-1 Class C	5,19 %	15/06/2041	1 415 385	0,07
800 000	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	4,05 %	15/09/2033	802 524	0,04
2 816 132	Red & Black Auto Italy Srl Series 2 Class A1	3,86 %	28/07/2034	2 833 310	0,15
3 930 642	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class A	3,67 %	28/07/2036	3 941 342	0,21
1 000 000	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class B	3,96 %	28/07/2036	1 001 899	0,05
2 260 244	Red & Black Auto Lease France Series 2 Class A	3,76 %	27/06/2035	2 263 736	0,12
1 500 000	SC Germany SA Compartment Consumer Series 2024-1 Class B	3,88 %	14/01/2038	1 499 691	0,08
2 200 000	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Series 13 Class A	3,38 %	25/06/2034	2 202 743	0,12
2 500 000	Shamrock Residential DAC Series 2023-1X Class C	5,55 %	24/06/2071	2 349 810	0,12
18 500 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class A	3,99 %	24/12/2078	18 527 436	0,98
1 600 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	4,49 %	24/12/2078	1 606 269	0,09
4 216 512	Stresa Securitisation Srl Series 1 Class A	4,04 %	22/12/2045	4 131 085	0,22
3 300 000	Sunrise Spv 95 Srl Series 2024-1 Class A1	3,65 %	27/03/2049	3 307 689	0,18
5 200 000	Sunrise SpV Z70 Srl Series 2024-2 Class A1	3,69 %	27/10/2049	5 215 870	0,28
101 179	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 2019-ENGY Class A1	4,84 %	12/05/2025	101 152	0,01
1 956 173	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 3 Series 3 Class C	6,50 %	23/06/2039	1 986 541	0,11
8 400 000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class A	4,03 %	27/10/2042	8 407 316	0,45
1 800 000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	4,65 %	27/10/2042	1 802 461	0,10
7 000 000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	4,21 %	17/11/2036	6 950 748	0,37
3 100 000	Titrisocram Series 2024-1 Class A	3,66 %	26/03/2039	3 103 931	0,16
2 300 000	Tulip Mortgage Funding BV Series 2024-1 Class A	3,36 %	15/01/2064	2 285 687	0,12
817 613	Warrington Residential DAC Series 2022-1 Class A1	4,80 %	24/12/2056	802 325	0,04
2 924 458	Youni Italy Srl Series 2024-1 Class A	3,73 %	20/04/2034	2 936 159	0,16
Total des titres adossés à des actifs **				276 388 490	14,70
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %)					
Euro					
2 500 000	888 Acquisitions Ltd**	7,56 %	15/07/2027	2 452 285	0,13
2 700 000	A2A SpA*	5,00 %	31/12/2149	2 792 858	0,15
1 800 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	1 846 231	0,10
100 000	ABN AMRO Bank NV*	3,75 %	20/04/2025	100 216	0,01
3 300 000	AccorInvest Group SA*	5,50 %	15/11/2031	3 380 420	0,18
2 700 000	Achmea Bank NV*	2,75 %	10/12/2027	2 695 650	0,14
8 000 000	Aegon Ltd*	2,68 %	31/12/2149	6 462 820	0,34
1 200 000	Afflelou SAS*	6,00 %	25/07/2029	1 255 164	0,07
1 000 000	AIB Group Plc*	2,25 %	04/04/2028	985 530	0,05
1 200 000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50 %	15/05/2029	1 317 778	0,07

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
2 600 000	Allianz SE*	2,60 %	31/12/2149	2 195 973	0,12
3 500 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	3 565 625	0,19
9 000 000	AMCO - Asset Management Co SpA**	1,38 %	27/01/2025	8 989 884	0,48
3 600 000	American Tower Corp*	0,40 %	15/02/2027	3 424 496	0,18
6 000 000	American Tower Corp*	0,95 %	05/10/2030	5 266 404	0,28
700 000	American Tower Corp*	1,95 %	22/05/2026	692 207	0,04
100 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95 %	17/07/2026	102 325	0,01
400 000	APA Infrastructure Ltd*	7,13 %	09/11/2083	441 033	0,02
3 700 000	ArcelorMittal SA*	3,13 %	13/12/2028	3 669 971	0,19
200 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	2,00 %	01/09/2028	182 430	0,01
2 000 000	Arkema SA*	1,50 %	31/12/2149	1 946 987	0,10
3 400 000	Aroundtown Finance Sarl*	5,00 %	31/12/2149	3 008 320	0,16
6 947 000	Aroundtown Finance Sarl*	7,13 %	31/12/2149	6 826 691	0,36
5 000 000	Aroundtown SA*	0,38 %	15/04/2027	4 666 839	0,25
2 600 000	Aroundtown SA*	1,45 %	09/07/2028	2 413 023	0,13
1 500 000	Aroundtown SA*	1,63 %	31/01/2028	1 420 683	0,08
3 000 000	Aroundtown SA*	1,63 %	31/12/2149	2 733 642	0,15
4 000 000	Arval Service Lease SA*	0,00 %	01/10/2025	3 920 108	0,21
5 000 000	Arval Service Lease SA*	0,88 %	17/02/2025	4 986 000	0,26
1 800 000	Arval Service Lease SA*	4,13 %	13/04/2026	1 822 641	0,10
4 000 000	Arval Service Lease SA*	4,25 %	11/11/2025	4 043 842	0,21
2 500 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00 %	15/11/2029	2 467 875	0,13
3 500 000	ASR Nederland NV*	6,63 %	31/12/2149	3 677 450	0,20
9 600 000	AT&T Inc*	2,88 %	31/12/2149	9 558 840	0,51
10 900 000	Athene Global Funding*	0,37 %	10/09/2026	10 456 592	0,56
9 000 000	Athene Global Funding*	0,83 %	08/01/2027	8 638 110	0,46
500 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63 %	11/03/2081	482 990	0,03
100 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	3,44 %	04/04/2025	100 137	0,00
3 000 000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00 %	04/12/2028	2 868 262	0,15
5 000 000	Autostrade per l'Italia SpA*	4,38 %	16/09/2025	5 045 962	0,27
4 800 000	Avis Budget Finance Plc*	7,00 %	28/02/2029	5 042 628	0,27
8 184 000	AXA SA*	2,46 %	31/12/2149	7 755 690	0,41
3 000 000	Ayvens Bank NV*	0,25 %	23/02/2026	2 911 828	0,15
4 400 000	Ayvens SA*	3,88 %	22/02/2027	4 477 361	0,24
7 400 000	Ayvens SA*	3,88 %	24/01/2028	7 574 085	0,40
13 000 000	Ayvens SA*	3,88 %	16/07/2029	13 311 581	0,71
5 000 000	Balder Finland OYJ*	1,00 %	20/01/2029	4 504 880	0,24
3 400 000	Balder Finland OYJ*	2,00 %	18/01/2031	3 048 818	0,16
3 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	1,38 %	14/05/2025	2 983 367	0,16
100 000	Banco BPM SpA**	0,88 %	15/07/2026	97 478	0,00

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 920 000	Banco BPM SpA [*]	3,38 %	24/01/2030	1 957 937	0,10
100 000	Banco BPM SpA [*]	3,88 %	18/09/2026	102 014	0,01
4 500 000	Banco BPM SpA [*]	3,88 %	09/09/2030	4 567 905	0,24
4 900 000	Banco BPM SpA [*]	4,50 %	26/11/2036	4 949 480	0,26
6 500 000	Banco BPM SpA [*]	4,63 %	29/11/2027	6 802 137	0,36
2 000 000	Banco BPM SpA ^{**}	5,00 %	18/06/2034	2 071 862	0,11
100 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA [*]	1,75 %	09/03/2028	97 317	0,00
3 000 000	Banco de Sabadell SA [*]	0,88 %	22/07/2025	2 965 931	0,16
5 400 000	Banco de Sabadell SA [*]	2,63 %	24/03/2026	5 393 099	0,29
4 000 000	Banco de Sabadell SA [*]	6,00 %	16/08/2033	4 265 400	0,23
5 400 000	Banco Santander SA [*]	3,25 %	02/04/2029	5 416 511	0,29
10 000 000	Banco Santander SA [*]	3,88 %	22/04/2029	10 266 335	0,55
600 000	Banjay Entertainment SAS ^{**}	7,00 %	01/05/2029	633 755	0,03
2 000 000	Bank of America Corp [*]	1,78 %	04/05/2027	1 970 522	0,10
9 500 000	Bank of Montreal [*]	3,65 %	12/04/2027	9 506 793	0,51
4 700 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	0,01 %	07/03/2025	4 674 164	0,25
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	0,01 %	11/05/2026	192 582	0,01
11 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	2,28 %	31/12/2149	11 746 693	0,62
6 510 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	2,88 %	31/12/2149	6 495 027	0,35
5 700 000	Banque Stellantis France SACA [*]	0,00 %	22/01/2025	5 690 789	0,30
10 000 000	Barclays Plc [*]	0,58 %	09/08/2029	9 138 115	0,49
2 916 000	Barclays Plc [*]	1,38 %	24/01/2026	2 913 120	0,15
4 000 000	Barclays Plc [*]	2,89 %	31/01/2027	4 002 313	0,21
2 900 000	Barclays Plc [*]	3,85 %	08/05/2028	2 911 307	0,15
10 000 000	Barclays Plc [*]	4,92 %	08/08/2030	10 693 180	0,57
4 000 000	Bayer AG [*]	6,63 %	25/09/2083	4 151 205	0,22
200 000	Bayer Capital Corp BV [*]	1,50 %	26/06/2026	196 225	0,01
1 200 000	Bayerische Landesbank [*]	7,00 %	05/01/2034	1 326 024	0,07
1 850 000	BCP V Modular Services Finance II Plc ^{**}	4,75 %	30/11/2028	1 821 186	0,10
800 000	Bertrand Franchise Finance SAS [*]	6,50 %	18/07/2030	839 700	0,04
3 500 000	BNP Paribas Home Loan SFH SA [*]	2,52 %	29/10/2027	3 508 111	0,19
12 000 000	BNP Paribas SA [*]	0,25 %	13/04/2027	11 593 434	0,62
15 500 000	BNP Paribas SA [*]	1,38 %	28/05/2029	14 319 923	0,76
8 500 000	BNP Paribas SA [*]	2,13 %	23/01/2027	8 426 475	0,45
200 000	BPCE SA [*]	0,38 %	02/02/2026	194 672	0,01
10 000 000	BPCE SA [*]	0,50 %	15/09/2027	9 575 637	0,51
6 000 000	BPCE SA [*]	0,63 %	28/04/2025	5 956 260	0,32
10 000 000	BPCE SA [*]	4,38 %	13/07/2028	10 388 665	0,55
100 000	BPCE SFH SA [*]	0,13 %	31/03/2025	99 348	0,00
4 092 000	British Telecommunications Plc [*]	1,87 %	18/08/2080	4 042 078	0,21

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 300 000	British Telecommunications Plc*	5,13 %	03/10/2054	1 349 392	0,07
1 020 000	CA Auto Bank SpA*	4,03 %	13/01/2025	1 020 350	0,05
1 800 000	CA Auto Bank SpA*	4,75 %	25/01/2027	1 859 107	0,10
1 000 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	2,40 %	17/01/2025	999 785	0,05
100 000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	0,38 %	10/03/2026	97 536	0,00
10 000 000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,81 %	09/07/2029	10 287 666	0,55
1 500 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	1 554 244	0,08
200 000	Celanese US Holdings LLC*	2,13 %	01/03/2027	192 575	0,01
1 000 000	Cie de Financement Foncier SA*	0,75 %	21/01/2025	998 944	0,05
500 000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50 %	15/03/2027	501 473	0,03
100 000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88 %	31/07/2028	106 002	0,01
13 000 000	Citigroup Inc*	1,25 %	06/07/2026	12 883 065	0,68
16 000 000	Citigroup Inc*	1,50 %	24/07/2026	15 860 280	0,84
1 200 000	Citigroup Inc*	4,25 %	25/02/2030	1 200 721	0,06
1 300 000	Citycon Treasury BV*	5,00 %	11/03/2030	1 309 136	0,07
2 250 000	Citycon Treasury BV*	6,50 %	08/03/2029	2 391 947	0,13
200 000	Commerzbank AG*	0,10 %	11/09/2025	196 571	0,01
700 000	Commerzbank AG*	3,57 %	12/03/2027	702 597	0,04
11 100 000	Commerzbank AG*	5,13 %	18/01/2030	11 837 007	0,63
4 500 000	CPI Property Group SA*	1,50 %	27/01/2031	3 583 125	0,19
7 000 000	CPI Property Group SA*	1,75 %	14/01/2030	5 910 625	0,31
7 000 000	CPI Property Group SA*	3,75 %	31/12/2149	6 158 731	0,33
4 000 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	3 845 000	0,20
7 400 000	CPI Property Group SA*	6,00 %	27/01/2032	7 448 803	0,40
5 000 000	CPI Property Group SA*	7,00 %	07/05/2029	5 324 288	0,28
700 000	Credit Agricole SA*	3,00 %	02/02/2025	699 906	0,04
9 000 000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	0,63 %	10/02/2025	8 978 418	0,48
2 400 000	Crelan SA*	5,38 %	30/04/2035	2 521 764	0,13
5 000 000	Crelan SA*	5,75 %	26/01/2028	5 364 706	0,28
16 400 000	Crelan SA*	6,00 %	28/02/2030	18 048 782	0,96
3 500 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	3 297 437	0,18
1 400 000	Danske Bank A/S*	1,38 %	12/02/2030	1 396 646	0,07
3 000 000	Deutsche Postbank Funding Trust I*	2,24 %	31/12/2149	2 595 844	0,14
3 000 000	Deutsche Postbank Funding Trust III*	2,91 %	31/12/2149	2 604 000	0,14
4 000 000	Digital Euro Finco LLC*	2,50 %	16/01/2026	3 985 007	0,21
1 300 000	doValue SpA*	3,38 %	31/07/2026	1 276 516	0,07
1 300 000	Duomo Bidco SpA**	7,30 %	15/07/2031	1 311 836	0,07
3 000 000	E.ON SE*	0,88 %	08/01/2025	2 999 369	0,16
3 000 000	easyJet FinCo BV*	1,88 %	03/03/2028	2 887 820	0,15
1 600 000	EDP SA*	1,70 %	20/07/2080	1 579 334	0,08

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
1 200 000	Electricite de France SA*	2,88 %	31/12/2149	1 174 332	0,06
2 000 000	Electricite de France SA*	3,38 %	31/12/2149	1 868 527	0,10
100 000	Electricite de France SA*	3,75 %	05/06/2027	101 974	0,01
1 000 000	Electricite de France SA*	5,63 %	31/12/2149	1 035 720	0,05
1 500 000	ELO SACA*	5,88 %	17/04/2028	1 318 549	0,07
400 000	Emeria SASU**	3,38 %	31/03/2028	328 182	0,02
1 000 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88 %	29/06/2080	977 280	0,05
2 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13 %	31/08/2081	2 135 536	0,11
3 000 000	EnBW International Finance BV*	4,88 %	16/01/2025	3 002 486	0,16
200 000	Enel Finance International NV*	0,25 %	28/05/2026	193 635	0,01
1 500 000	Enel SpA*	1,38 %	31/12/2149	1 410 341	0,07
2 300 000	Enel SpA*	1,88 %	31/12/2149	2 017 244	0,11
32 000 000	Enel SpA*	3,50 %	31/12/2149	32 039 280	1,70
800 000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88 %	31/07/2028	839 576	0,04
700 000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50 %	30/06/2029	675 295	0,04
2 500 000	Engie SA*	1,88 %	31/12/2149	2 206 332	0,12
1 700 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13 %	15/05/2028	1 796 688	0,10
1 500 000	Eni SpA*	2,75 %	31/12/2149	1 397 866	0,07
1 800 000	Eni SpA*	3,38 %	31/12/2149	1 748 486	0,09
2 600 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	2 835 677	0,15
100 000	Evonik Industries AG*	1,38 %	02/09/2081	95 750	0,00
3 400 000	Fastighets AB Balder*	1,13 %	29/01/2027	3 265 764	0,17
783 000	Fastighets AB Balder*	1,25 %	28/01/2028	731 502	0,04
900 000	Fiber Bidco SpA*	6,68 %	15/01/2030	908 736	0,05
2 200 000	Flora Food Management BV**	6,88 %	02/07/2029	2 300 425	0,12
500 000	Fnac Darty SA*	6,00 %	01/04/2029	525 083	0,03
3 000 000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,13 %	15/05/2028	3 247 090	0,17
2 600 000	Forvia SE*	5,50 %	15/06/2031	2 598 526	0,14
2 400 000	Fressnapf Holding SE**	5,25 %	31/10/2031	2 478 375	0,13
3 400 000	General Motors Financial Co Inc*	3,90 %	12/01/2028	3 481 201	0,18
10 000 000	Goldman Sachs Group Inc*	1,25 %	07/02/2029	9 334 550	0,50
200 000	Goldstory SAS*	6,75 %	01/02/2030	209 476	0,01
1 400 000	Goldstory SAS*	7,06 %	01/02/2030	1 413 724	0,07
416 000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13 %	31/12/2149	412 578	0,02
6 800 000	Grand City Properties SA*	1,50 %	31/12/2149	6 514 602	0,35
2 900 000	Grifols SA*	2,25 %	15/11/2027	2 775 251	0,15
1 600 000	Gruenenthal GmbH**	4,63 %	15/11/2031	1 620 728	0,09
2 500 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50 %	30/04/2028	1 858 319	0,10
100 000	Haleon Netherlands Capital BV*	1,25 %	29/03/2026	98 428	0,00
5 000 000	HBOS Plc*	4,50 %	18/03/2030	5 003 050	0,27

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
100 000	Heathrow Funding Ltd*	1,50 %	12/10/2025	99 045	0,00
11 735 000	Heimstaden Bostad AB*	1,13 %	21/01/2026	11 475 246	0,61
5 500 000	Heimstaden Bostad AB*	2,63 %	31/12/2149	5 109 163	0,27
400 000	Heimstaden Bostad AB*	3,00 %	31/12/2149	367 385	0,02
6 800 000	Heimstaden Bostad AB*	3,38 %	31/12/2149	6 619 196	0,35
11 000 000	Heimstaden Bostad AB*	3,63 %	31/12/2149	10 530 160	0,56
14 000 000	Holcim Finance Luxembourg SA*	1,50 %	06/04/2025	13 943 132	0,74
100 000	Iberdrola Finanzas SA*	1,58 %	31/12/2149	94 386	0,00
16 300 000	Iberdrola International BV*	3,25 %	31/12/2149	16 290 016	0,87
3 574 000	Iccrea Banca SpA**	4,25 %	05/02/2030	3 701 190	0,20
1 750 000	Iceland Bondco Plc**	8,52 %	15/12/2027	1 774 176	0,09
100 000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75 %	15/05/2028	105 769	0,01
100 000	INEOS Finance Plc*	6,38 %	15/04/2029	105 092	0,01
4 000 000	Infineon Technologies AG*	2,88 %	31/12/2149	3 990 950	0,21
4 000 000	ING Groep NV*	1,13 %	14/02/2025	3 990 676	0,21
3 700 000	ING Groep NV*	2,00 %	22/03/2030	3 688 708	0,20
6 500 000	International Business Machines Corp*	0,88 %	31/01/2025	6 489 306	0,34
15 000 000	Intesa Sanpaolo SpA**	2,13 %	26/05/2025	14 948 321	0,79
5 500 000	Intesa Sanpaolo SpA**	5,00 %	08/03/2028	5 727 783	0,30
2 500 000	Intrum AB*	9,25 %	15/03/2028	1 826 719	0,10
8 000 000	Investec Bank Plc*	1,25 %	11/08/2026	7 895 914	0,42
13 325 000	Islandsbanki HF*	4,63 %	27/03/2028	13 802 564	0,73
650 000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00 %	06/02/2028	688 312	0,04
5 000 000	JPMorgan Chase & Co*	3,67 %	06/06/2028	5 094 895	0,27
3 600 000	KBC Group NV*	4,50 %	06/06/2026	3 621 494	0,19
100 000	Kleopatra Finco Srl**	4,25 %	01/03/2026	92 678	0,00
500 000	Koninklijke KPN NV*	4,88 %	31/12/2149	519 763	0,03
4 372 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75 %	15/03/2028	4 433 045	0,24
8 300 000	Landsbankinn HF*	0,75 %	25/05/2026	8 057 337	0,43
14 200 000	Landsbankinn HF*	3,75 %	08/10/2029	14 207 750	0,76
11 671 000	Landsbankinn HF*	5,00 %	13/05/2028	12 248 845	0,65
7 284 000	Landsbankinn HF*	6,38 %	12/03/2027	7 733 987	0,41
12 000 000	Leasys SpA*	3,38 %	25/01/2029	11 982 133	0,64
1 957 000	Leasys SpA*	3,88 %	12/10/2027	1 989 287	0,11
5 600 000	Leasys SpA*	3,88 %	01/03/2028	5 688 476	0,30
7 200 000	Leasys SpA*	4,00 %	08/04/2026	7 225 666	0,38
100 000	Lion/Polaris Lux 4 SA*	6,30 %	01/07/2029	100 550	0,01
100 000	Lloyds Bank Plc*	3,25 %	02/02/2026	100 826	0,01
6 000 000	Lloyds Banking Group Plc*	3,50 %	01/04/2026	6 005 775	0,32
200 000	Loxam SAS*	4,50 %	15/04/2027	197 502	0,01

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
200 000	Loxam SAS*	6,38 %	31/05/2029	211 163	0,01
8 000 000	Luminor Bank AS*	0,54 %	23/09/2026	7 845 390	0,42
2 000 000	Luminor Bank AS*	5,40 %	14/10/2035	2 036 500	0,11
21 000 000	Luminor Bank AS*	7,75 %	08/06/2027	22 359 482	1,19
380 000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88 %	01/10/2026	283 290	0,01
10 000 000	Mizuho Financial Group Inc*	3,46 %	27/08/2030	10 119 175	0,54
5 000 000	Mizuho Financial Group Inc*	4,61 %	28/08/2030	5 347 185	0,28
200 000	MMS USA Holdings Inc*	0,63 %	13/06/2025	198 005	0,01
1 000 000	Morgan Stanley*	0,41 %	29/10/2027	957 109	0,05
5 500 000	Morgan Stanley*	3,52 %	19/03/2027	5 516 512	0,29
2 200 000	Motability Operations Group Plc*	4,00 %	17/01/2030	2 280 099	0,12
12 000 000	NatWest Group Plc*	1,75 %	02/03/2026	11 976 423	0,64
1 900 000	NIBC Bank NV*	4,50 %	12/06/2035	1 900 627	0,10
2 000 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63 %	21/02/2030	2 067 420	0,11
5 000 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	3,63 %	11/09/2029	5 058 898	0,27
5 900 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63 %	23/08/2034	6 118 247	0,33
2 600 000	Nykredit Realkredit AS*	3,88 %	05/07/2027	2 655 851	0,14
1 600 000	OEG Finance Plc**	7,25 %	27/09/2029	1 676 252	0,09
200 000	Orano SA*	3,38 %	23/04/2026	200 686	0,01
100 000	Paprec Holding SA**	6,50 %	17/11/2027	105 820	0,01
14 000 000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00 %	19/08/2031	13 866 177	0,74
5 000 000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	4,25 %	10/07/2030	5 159 090	0,27
13 194 000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	6,63 %	25/04/2028	14 150 895	0,75
100 000	PEU Finance Plc*	7,25 %	01/07/2028	104 873	0,01
1 700 000	Picard Groupe SAS**	6,38 %	01/07/2029	1 772 387	0,09
1 400 000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25 %	11/10/2028	1 487 719	0,08
43 000	Playtech Plc*	4,25 %	07/03/2026	43 007	0,00
100 000	PrestigeBidCo GmbH**	6,93 %	01/07/2029	101 665	0,01
1 700 000	Project Grand UK Plc*	9,00 %	01/06/2029	1 791 630	0,09
2 900 000	Prosus NV*	2,78 %	19/01/2034	2 613 561	0,14
5 200 000	Public Property Invest AS*	4,63 %	12/03/2030	5 206 263	0,28
1 637 000	PVH Corp*	4,13 %	16/07/2029	1 684 833	0,09
2 400 000	Rakuten Group Inc*	4,25 %	31/12/2149	2 251 320	0,12
1 800 000	RCI Banque SA*	1,63 %	11/04/2025	1 793 429	0,10
1 500 000	RCI Banque SA*	1,75 %	10/04/2026	1 474 495	0,08
10 000 000	RCI Banque SA*	2,63 %	18/02/2030	9 975 400	0,53
1 700 000	RCI Banque SA*	4,63 %	13/07/2026	1 731 833	0,09
2 100 000	RCI Banque SA*	4,63 %	02/10/2026	2 145 998	0,11
1 500 000	RCI Banque SA*	5,50 %	09/10/2034	1 534 965	0,08
1 000 000	Repsol International Finance BV*	2,50 %	31/12/2149	977 682	0,05

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
4 928 000	Repsol International Finance BV*	4,50 %	25/03/2075	4 936 121	0,26
2 000 000	Roquette Freres SA*	5,49 %	31/12/2149	2 042 130	0,11
1 300 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	1 377 227	0,07
1 000 000	Royal Bank of Canada*	3,65 %	17/01/2025	1 000 312	0,05
700 000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR*	3,75 %	30/04/2044	691 097	0,04
1 400 000	RWE AG*	3,50 %	21/04/2075	1 399 741	0,07
200 000	Ryanair DAC*	0,88 %	25/05/2026	194 872	0,01
13 323 000	SACE SpA*	3,88 %	31/12/2149	13 305 947	0,71
18 000 000	Santander UK Group Holdings Plc*	0,60 %	13/09/2029	16 330 261	0,87
200 000	Schaeffler AG*	4,50 %	28/03/2030	201 422	0,01
1 900 000	SELP Finance Sarl*	3,75 %	10/08/2027	1 931 148	0,10
500 000	Snam SpA*	3,38 %	19/02/2028	507 138	0,03
500 000	SoftBank Group Corp*	5,00 %	15/04/2028	513 844	0,03
2 200 000	Sogecap SA*	4,13 %	31/12/2149	2 209 730	0,12
200 000	Sogecap SA*	6,50 %	16/05/2044	223 567	0,01
4 640 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	4 361 194	0,23
6 000 000	Southern Gas Networks Plc*	3,50 %	16/10/2030	5 983 400	0,32
2 610 000	Standard Chartered Plc*	2,50 %	09/09/2030	2 594 155	0,14
14 100 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60 %	16/02/2026	14 226 533	0,76
100 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09 %	19/04/2028	103 753	0,01
1 200 000	Sveafastigheter AB*	4,75 %	29/01/2027	1 180 997	0,06
5 619 000	Swedbank AB*	4,63 %	30/05/2026	5 654 098	0,30
1 000 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	1 047 320	0,06
12 600 000	TAG Immobilien AG*	4,25 %	04/03/2030	12 816 937	0,68
100 000	TDC Net A/S*	5,62 %	06/02/2030	106 424	0,01
2 000 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	2 073 625	0,11
1 500 000	Telefonica Europe BV*	2,38 %	31/12/2149	1 399 718	0,07
100 000	Tereos Finance Groupe I SA**	4,75 %	30/04/2027	101 140	0,01
1 200 000	Tereos Finance Groupe I SA**	5,88 %	30/04/2030	1 233 000	0,07
1 200 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38 %	09/05/2030	1 231 320	0,07
6 500 000	Thames Water Utilities Finance Plc*	0,88 %	31/01/2028	4 807 941	0,26
4 400 000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,00 %	18/04/2027	3 374 470	0,18
100 000	Toronto-Dominion Bank*	1,71 %	28/07/2025	99 466	0,00
7 300 000	Toronto-Dominion Bank*	3,63 %	13/12/2029	7 440 288	0,40
100 000	Toronto-Dominion Bank*	3,77 %	08/09/2026	102 137	0,01
3 000 000	TotalEnergies SE*	2,13 %	31/12/2149	2 601 183	0,14
10 000 000	TotalEnergies SE*	2,63 %	31/12/2149	9 971 125	0,53
2 500 000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13 %	15/11/2029	2 565 843	0,14
5 000 000	Transurban Finance Co Pty Ltd*	1,45 %	16/05/2029	4 673 765	0,25
11 400 000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,22 %	21/01/2026	11 459 046	0,61

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 72,99 % (31 décembre 2023 : 79,48 %) (suite)					
Euro (suite)					
2 800 000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,50 %	23/11/2026	2 869 352	0,15
100 000	TUI AG*	5,88 %	15/03/2029	105 016	0,01
2 200 000	TUI Cruises GmbH**	5,00 %	15/05/2030	2 235 700	0,12
6 600 000	UBS AG*	0,25 %	05/01/2026	6 436 046	0,34
2 000 000	UBS AG*	1,50 %	10/04/2026	1 969 255	0,10
9 000 000	UBS Group AG*	0,25 %	29/01/2026	8 978 823	0,48
8 000 000	UBS Group AG*	0,25 %	03/11/2026	7 820 260	0,42
13 800 000	UBS Group AG*	2,13 %	13/10/2026	13 715 285	0,73
2 000 000	UBS Group AG*	3,25 %	02/04/2026	1 999 902	0,11
9 000 000	UniCredit SpA**	1,20 %	20/01/2026	8 992 035	0,48
16 049 000	UniCredit SpA*	1,25 %	16/06/2026	15 935 871	0,85
5 896 000	UniCredit SpA**	2,20 %	22/07/2027	5 832 670	0,31
2 500 000	UniCredit SpA*	5,38 %	16/04/2034	2 648 811	0,14
2 200 000	UniCredit SpA**	5,85 %	15/11/2027	2 314 745	0,12
200 000	United Group BV**	5,25 %	01/02/2030	199 005	0,01
1 500 000	Veolia Environnement SA*	2,50 %	31/12/2149	1 404 337	0,07
1 500 000	Veolia Environnement SA*	5,99 %	31/12/2149	1 606 604	0,09
100 000	Verisure Holding AB*	7,13 %	01/02/2028	103 931	0,01
4 000 000	Virgin Money UK Plc*	4,00 %	18/03/2028	4 081 870	0,22
2 600 000	Vodafone Group Plc*	3,00 %	27/08/2080	2 458 975	0,13
4 800 000	Volkswagen Bank GmbH*	2,50 %	31/07/2026	4 757 352	0,25
3 000 000	Volkswagen Financial Services AG*	0,25 %	31/01/2025	2 993 325	0,16
8 500 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,25 %	19/05/2027	8 503 400	0,45
5 501 000	Volkswagen Financial Services AG*	3,75 %	10/09/2026	5 566 143	0,30
1 600 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	29/03/2026	1 614 694	0,09
4 500 000	Volkswagen International Finance NV*	4,38 %	31/12/2149	4 152 009	0,22
8 300 000	Volkswagen Leasing GmbH*	3,63 %	11/10/2026	8 378 279	0,45
10 512 000	Volkswagen Leasing GmbH*	4,50 %	25/03/2026	10 685 771	0,57
10 000 000	Vonovia SE*	0,63 %	14/12/2029	8 825 505	0,47
100 000	VZ Vendor Financing II BV*	2,88 %	15/01/2029	91 968	0,00
10 000 000	Warnermedia Holdings Inc*	4,30 %	17/01/2030	10 080 000	0,54
3 400 000	Westlake Corp*	1,63 %	17/07/2029	3 175 974	0,17
25 100 000	Westpac Banking Corp*	3,46 %	04/04/2025	25 135 598	1,34
100 000	Westpac Securities NZ Ltd*	1,78 %	14/01/2026	99 249	0,00
7 000 000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00 %	19/01/2026	6 791 178	0,36
100 000	Zegona Finance Plc*	6,75 %	15/07/2029	106 705	0,01
100 000	ZF Europe Finance BV*	6,13 %	13/03/2029	102 464	0,01
4 800 000	Ziggo Bond Co BV**	6,13 %	15/11/2032	4 836 000	0,26
Total des obligations d'entreprise				1 372 639 876	72,99

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Obligations d'État 4,98 % (31 décembre 2023 : 7,59 %)					
Euro					
4 400 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88 %	13/03/2035	4 388 366	0,23
1 000 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00 %	08/09/2027	1 028 300	0,05
1 400 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38 %	13/03/2039	1 421 172	0,08
1 732 000	Bulgaria Government International Bond*	3,63 %	05/09/2032	1 774 295	0,09
2 430 000	Bulgaria Government International Bond*	4,38 %	13/05/2031	2 601 467	0,14
3 400 000	Bulgaria Government International Bond*	4,50 %	27/01/2033	3 697 951	0,20
1 470 000	Bulgaria Government International Bond*	4,88 %	13/05/2036	1 616 662	0,09
1 000 000	Croatia Government International Bond*	3,38 %	12/03/2034	1 031 623	0,05
6 840 000	Denmark Government International Bond*	2,25 %	02/10/2026	6 839 019	0,36
5 740 000	European Stability Mechanism*	2,38 %	30/09/2027	5 750 956	0,31
686 000	European Union*	2,50 %	04/12/2031	679 356	0,04
1 292 000	European Union*	4,00 %	04/04/2044	1 413 037	0,08
2 969 550	French Republic Government Bond OAT*	0,10 %	01/03/2028	2 893 453	0,15
2 000 000	French Republic Government Bond OAT*	1,25 %	25/05/2034	1 695 654	0,09
2 730 000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38 %	15/06/2034	2 762 357	0,15
1 570 000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13 %	15/06/2054	1 632 616	0,09
6 839 000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38 %	18/07/2038	7 439 707	0,40
6 954 796	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40 %	26/05/2025	6 943 042	0,37
5 517 600	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00 %	14/03/2028	5 544 539	0,29
3 100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45 %	15/07/2027	3 173 655	0,17
3 171 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85 %	01/02/2035	3 266 739	0,17
1 350 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15 %	01/10/2039	1 399 140	0,07
5 163 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	5 197 697	0,28
4 111 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88 %	22/10/2039	4 141 761	0,22
1 100 000	Romanian Government International Bond*	3,62 %	26/05/2030	1 034 306	0,05
3 048 000	Romanian Government International Bond*	5,25 %	30/05/2032	2 980 600	0,16
913 000	Romanian Government International Bond*	5,63 %	22/02/2036	877 720	0,05
6 520 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	6 804 981	0,36
1 200 000	Romanian Government International Bond*	6,63 %	27/09/2029	1 294 871	0,07
2 232 000	Slovakia Government Bond*	3,75 %	06/03/2034	2 299 555	0,12
Total des obligations d'État				93 624 597	4,98
Nombre d'actions	Description du titre			Juste valeur EUR	% des actifs nets
Fonds d'investissement 1,80 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Euro					
1 810 000	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return			19 149 800	1,02
1 410 000	Neuberger Berman Euro Bond Fund			14 805 000	0,78
Total des fonds d'investissement ^h				33 954 800	1,80
Total des investissements				1 776 607 763	94,47

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,08 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
57 033 CHF	60 792 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	42	0,00
62 422 EUR	58 026 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	529	0,00
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
26 520 771 USD	24 057 669 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1 540 271	0,08
46 382 USD	41 787 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	2 982	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					1 543 824	0,08

Contrats à terme standardisés 0,14 % (31 décembre 2023 : 0,05 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes EUR	% des actifs nets
(348)	Euro-BOBL Future March 2025	403 680	0,02
(508)	Euro-Bund Future March 2025	1 524 000	0,08
(57)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	449 160	0,03
(96)	Euro-OAT Future March 2025	164 980	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		2 541 820	0,14

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 780 693 407	94,69

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,08 %) (31 décembre 2023 : (0,25 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
5 541 648 CHF	5 930 419 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	(19 435)	(0,00)
266 655 CHF	286 858 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(2 430)	(0,00)
216 349 EUR	203 015 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(197)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en USD</i>						
22 279 048 EUR	24 560 890 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1 427 208)	(0,08)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(1 449 270)	(0,08)

Contrats à terme standardisés (0,05 %) (31 décembre 2023 : (0,28 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
279	Euro-BOBL Future March 2025	(326 430)	(0,02)
69	Euro-BTP Future March 2025	(179 810)	(0,01)
1 635	Euro-Schatz Future March 2025	(490 500)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(996 740)	(0,05)

Short Duration Euro Bond - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de défaut de crédit (0,13 %) (31 décembre 2023 : (0,22 %))

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur EUR	% des actifs nets
EUR	31 200 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S42.V1	(2 448 213)	(0,13)
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]					(2 448 213)	(0,13)

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,03 %))

	Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception /(Païement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes EUR	% des actifs nets
EUR	12 479 054	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Païement)	2,22 %	6M EURIBOR	(97 029)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]							(97 029)	(0,01)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Païement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 991 252)	(0,27)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 775 702 155	94,42
Autres éléments de l'actif net	104 920 227	5,58
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 880 622 382	100,00

Analyse du portefeuille

	EUR	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	1 360 026 816	71,57
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	382 626 147	20,14
μ Fonds d'investissement	33 954 800	1,79
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1 545 080	0,08
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(2 450 688)	(0,13)
Total des investissements	1 775 702 155	93,45

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %)					
Dollar américain					
1 685 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00 %	15/10/2030	1 508 484	0,28
1 750 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38 %	15/01/2028	1 673 138	0,31
2 335 000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75 %	15/03/2029	2 370 054	0,43
3 110 000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00 %	15/04/2029	2 912 508	0,53
2 470 000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50 %	01/07/2028	2 369 832	0,43
700 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50 %	06/11/2030	721 535	0,13
1 355 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25 %	01/02/2029	1 404 479	0,26
690 000	Adient Global Holdings Ltd**	7,00 %	15/04/2028	698 724	0,13
2 050 000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63 %	01/05/2028	2 011 570	0,37
3 100 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88 %	04/02/2028	2 955 753	0,54
1 255 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50 %	15/03/2029	1 143 437	0,21
715 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88 %	15/02/2028	712 640	0,13
3 130 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50 %	15/02/2028	3 173 985	0,58
1 085 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	5,88 %	01/11/2029	1 047 672	0,19
880 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50 %	01/10/2031	872 409	0,16
2 815 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/10/2027	2 794 563	0,51
1 450 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/04/2028	1 458 310	0,27
2 455 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63 %	01/06/2028	2 323 274	0,43
1 245 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63 %	01/06/2028	1 173 848	0,22
2 635 000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50 %	20/04/2026	2 628 564	0,48
4 090 000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75 %	20/04/2029	4 059 232	0,74
3 745 000	Amsted Industries Inc**	5,63 %	01/07/2027	3 727 449	0,68
2 380 000	AmWINS Group Inc**	6,38 %	15/02/2029	2 396 082	0,44
725 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38 %	15/06/2029	706 551	0,13
1 260 000	Aramark Services Inc**	5,00 %	01/02/2028	1 225 554	0,22
1 060 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25 %	01/04/2028	1 055 012	0,19
1 165 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88 %	01/04/2027	1 172 142	0,22
750 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25 %	01/09/2028	674 479	0,12
850 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00 %	01/09/2029	731 122	0,13
695 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00 %	15/06/2027	690 195	0,13
575 000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	4,13 %	15/08/2026	518 121	0,10
735 000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00 %	01/10/2030	761 494	0,14
1 650 000	Artera Services LLC**	8,50 %	15/02/2031	1 592 105	0,29
1 240 000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63 %	15/11/2029	1 155 703	0,21
1 825 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88 %	30/06/2029	1 779 111	0,33
4 585 000	ASGN Inc**	4,63 %	15/05/2028	4 358 591	0,80
3 790 000	AthenaHealth Group Inc**	6,50 %	15/02/2030	3 605 564	0,66
3 820 000	ATI Inc*	5,88 %	01/12/2027	3 789 594	0,70
3 060 000	ATS Corp**	4,13 %	15/12/2028	2 847 785	0,52

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
895 000	Avantor Funding Inc**	4,63 %	15/07/2028	855 033	0,16
400 000	Axalta Coating Systems LLC**	3,38 %	15/02/2029	363 475	0,07
1 130 000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75 %	15/06/2027	1 108 528	0,20
1 500 000	Azorra Finance Ltd**	7,75 %	15/04/2030	1 492 781	0,27
1 560 000	Bath & Body Works Inc*	5,25 %	01/02/2028	1 537 328	0,28
1 020 000	Bath & Body Works Inc*	7,50 %	15/06/2029	1 054 951	0,19
3 405 000	Bausch & Lomb Corp**	8,38 %	01/10/2028	3 528 431	0,65
2 030 000	Bausch Health Cos Inc**	4,88 %	01/06/2028	1 626 263	0,30
1 435 000	Bausch Health Cos Inc**	5,50 %	01/11/2025	1 401 001	0,26
1 200 000	Bausch Health Cos Inc**	6,13 %	01/02/2027	1 090 338	0,20
1 530 000	Bausch Health Cos Inc**	11,00 %	30/09/2028	1 455 290	0,27
2 140 000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63 %	01/05/2027	2 134 872	0,39
435 000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13 %	15/05/2029	413 060	0,08
705 000	Beazer Homes USA Inc*	5,88 %	15/10/2027	696 440	0,13
2 870 000	Beazer Homes USA Inc**	7,25 %	15/10/2029	2 913 150	0,53
1 960 000	Benteler International AG**	10,50 %	15/05/2028	2 062 429	0,38
3 075 000	Berry Global Inc**	5,63 %	15/07/2027	3 073 003	0,56
1 005 000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75 %	15/01/2027	958 114	0,18
665 000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75 %	01/12/2029	684 330	0,13
1 305 000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	6,63 %	15/07/2026	1 310 682	0,24
535 000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,00 %	15/07/2029	546 977	0,10
3 050 000	Bombardier Inc**	6,00 %	15/02/2028	3 040 235	0,56
700 000	Bombardier Inc**	7,50 %	01/02/2029	728 926	0,13
630 244	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00 %	15/11/2028	629 592	0,12
2 360 000	BroadStreet Partners Inc**	5,88 %	15/04/2029	2 295 317	0,42
1 310 000	Buckeye Partners LP**	4,13 %	01/12/2027	1 250 398	0,23
555 000	Buckeye Partners LP**	4,50 %	01/03/2028	529 197	0,10
1 310 000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88 %	15/09/2027	1 246 426	0,23
1 020 000	Calderys Financing II LLC**	11,75 %	01/06/2028	1 038 441	0,19
2 130 000	Calderys Financing LLC**	11,25 %	01/06/2028	2 282 597	0,42
1 205 000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75 %	01/08/2028	1 156 003	0,21
1 500 000	Carpenter Technology Corp*	6,38 %	15/07/2028	1 503 190	0,28
731 625	Carvana Co**	9,00 %	01/12/2028	781 894	0,14
680 000	Carvana Co**	13,00 %	01/06/2030	747 301	0,14
2 255 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00 %	01/02/2028	2 175 486	0,40
2 895 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13 %	01/05/2027	2 847 132	0,52
2 335 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38 %	01/06/2029	2 235 251	0,41
2 125 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38 %	01/09/2029	2 109 193	0,39
705 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25 %	15/07/2029	678 186	0,12

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 735 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50 %	01/10/2028	3 758 418	0,69
2 865 000	Champions Financing Inc**	8,75 %	15/02/2029	2 796 696	0,51
100 000	Civitas Resources Inc**	5,00 %	15/10/2026	98 774	0,02
2 470 000	Civitas Resources Inc**	8,38 %	01/07/2028	2 568 352	0,47
3 145 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13 %	15/08/2027	3 030 862	0,56
1 445 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00 %	15/09/2028	1 519 470	0,28
3 000 000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88 %	01/11/2029	2 971 261	0,55
3 865 000	Cloud Software Group Inc**	6,50 %	31/03/2029	3 798 475	0,70
1 005 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88 %	15/01/2030	1 013 057	0,19
1 960 000	Community Health Systems Inc**	5,63 %	15/03/2027	1 883 232	0,35
2 800 000	Comstock Resources Inc**	6,75 %	01/03/2029	2 724 721	0,50
1 725 000	Comstock Resources Inc 144A**	6,75 %	01/03/2029	1 683 311	0,31
930 000	Consolidated Communications Inc**	5,00 %	01/10/2028	866 514	0,16
2 725 000	Consolidated Communications Inc**	6,50 %	01/10/2028	2 628 585	0,48
3 380 000	Constellium SE**	5,63 %	15/06/2028	3 321 921	0,61
735 000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50 %	15/08/2029	716 264	0,13
820 000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	4,75 %	15/01/2029	782 186	0,14
1 805 000	CSC Holdings LLC**	5,50 %	15/04/2027	1 617 496	0,30
3 995 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75 %	15/05/2028	4 002 364	0,73
2 620 000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00 %	01/02/2028	2 576 490	0,47
1 150 000	Edgewell Personal Care Co**	5,50 %	01/06/2028	1 126 608	0,21
891 000	Element Solutions Inc**	3,88 %	01/09/2028	845 877	0,16
830 000	Ellucian Holdings Inc**	6,50 %	01/12/2029	832 427	0,15
2 625 000	EnerSys**	4,38 %	15/12/2027	2 519 932	0,46
2 080 000	EquipmentShare.com Inc**	9,00 %	15/05/2028	2 160 263	0,40
2 450 000	Fortrea Holdings Inc**	7,50 %	01/07/2030	2 457 127	0,45
3 675 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	5,50 %	01/05/2028	3 612 541	0,66
3 245 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	15/10/2027	3 237 212	0,59
2 105 000	Gap Inc**	3,63 %	01/10/2029	1 892 298	0,35
2 365 000	Gates Corp**	6,88 %	01/07/2029	2 408 677	0,44
1 015 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75 %	01/02/2028	1 017 182	0,19
1 260 000	GGAM Finance Ltd**	6,88 %	15/04/2029	1 279 018	0,23
2 600 000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75 %	01/09/2027	2 654 967	0,49
820 000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63 %	01/06/2029	792 318	0,15
1 130 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	4,88 %	15/03/2027	1 092 613	0,20
1 445 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	31/05/2026	1 423 355	0,26
3 020 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	15/07/2029	2 776 419	0,51
850 000	Group 1 Automotive Inc**	6,38 %	15/01/2030	853 823	0,16
2 590 000	Gulfport Energy Operating Corp**	6,75 %	01/09/2029	2 611 293	0,48
2 740 000	GYP Holdings III Corp**	4,63 %	01/05/2029	2 586 715	0,47

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 585 000	Harvest Midstream I LP**	7,50 %	01/09/2028	2 610 245	0,48
595 000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50 %	30/04/2028	631 567	0,12
1 705 000	Herc Holdings Inc**	5,50 %	15/07/2027	1 689 914	0,31
775 000	Herc Holdings Inc**	6,63 %	15/06/2029	785 485	0,14
3 540 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25 %	01/11/2028	3 431 320	0,63
1 375 000	Hillenbrand Inc*	6,25 %	15/02/2029	1 375 825	0,25
1 430 000	HUB International Ltd**	5,63 %	01/12/2029	1 388 218	0,25
805 000	Hudbay Minerals Inc**	4,50 %	01/04/2026	794 223	0,15
525 000	Hudbay Minerals Inc**	6,13 %	01/04/2029	527 545	0,10
1 020 000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75 %	15/11/2030	1 019 512	0,19
2 655 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/10/2028	2 692 742	0,49
1 960 000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00 %	01/07/2028	1 986 453	0,36
1 975 000	Imola Merger Corp**	4,75 %	15/05/2029	1 874 513	0,34
2 520 000	INEOS Finance Plc*	6,75 %	15/05/2028	2 547 261	0,47
885 000	INEOS Finance Plc**	7,50 %	15/04/2029	907 012	0,17
785 000	INEOS Quattro Finance 2 Plc**	9,63 %	15/03/2029	829 910	0,15
2 325 000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00 %	15/09/2028	2 294 254	0,42
1 070 000	Iron Mountain Inc**	5,25 %	15/03/2028	1 047 449	0,19
3 775 000	JELD-WEN Inc**	4,88 %	15/12/2027	3 590 932	0,66
3 855 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63 %	01/03/2028	3 628 921	0,67
2 335 000	Kinetik Holdings LP**	6,63 %	15/12/2028	2 390 407	0,44
1 440 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,25 %	01/02/2027	1 389 620	0,26
1 570 000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88 %	01/05/2029	1 468 088	0,27
445 000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25 %	01/07/2029	407 811	0,07
1 175 000	Level 3 Financing Inc**	10,50 %	15/04/2029	1 315 295	0,24
1 943 053	Level 3 Financing Inc**	11,00 %	15/11/2029	2 188 206	0,40
2 495 000	LifePoint Health Inc**	4,38 %	15/02/2027	2 393 257	0,44
1 340 000	LifePoint Health Inc**	5,38 %	15/01/2029	1 176 291	0,22
1 510 000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00 %	15/05/2028	1 581 471	0,29
1 100 000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75 %	15/02/2027	1 106 348	0,20
1 215 000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75 %	15/10/2027	1 175 701	0,22
2 129 465	Lumen Technologies Inc**	4,13 %	15/04/2029	1 931 792	0,35
805 000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88 %	01/04/2029	789 475	0,14
1 055 000	Madison IAQ LLC**	4,13 %	30/06/2028	999 579	0,18
1 185 000	Madison IAQ LLC**	5,88 %	30/06/2029	1 120 221	0,21
465 000	Magnera Corp**	7,25 %	15/11/2031	454 531	0,08
825 000	Mattamy Group Corp**	5,25 %	15/12/2027	807 310	0,15
4 635 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88 %	15/04/2027	4 734 467	0,87
825 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25 %	15/04/2027	838 337	0,15
2 580 000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75 %	01/08/2028	2 521 907	0,46

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
965 000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38 %	01/09/2031	988 820	0,18
705 000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00 %	01/08/2029	705 882	0,13
740 000	Medline Borrower LP**	3,88 %	01/04/2029	685 911	0,13
3 625 000	Medline Borrower LP**	5,25 %	01/10/2029	3 501 801	0,64
495 000	Mercer International Inc**	12,88 %	01/10/2028	533 463	0,10
790 000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75 %	15/06/2026	784 077	0,14
1 130 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25 %	01/08/2026	1 041 434	0,19
1 495 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50 %	15/08/2028	1 452 858	0,27
3 305 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50 %	01/08/2029	3 302 822	0,61
2 450 000	NCL Corp Ltd**	8,13 %	15/01/2029	2 583 388	0,47
595 000	NCL Corp Ltd**	8,38 %	01/02/2028	622 579	0,11
2 130 000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50 %	30/09/2028	1 958 734	0,36
210 000	Neptune Bidco US Inc**	9,29 %	15/04/2029	195 558	0,04
3 755 000	New Fortress Energy Inc**	6,50 %	30/09/2026	3 617 026	0,66
1 295 000	Newell Brands Inc**	5,70 %	01/04/2026	1 295 568	0,24
355 000	Newell Brands Inc**	6,63 %	15/09/2029	361 669	0,07
730 000	NRG Energy Inc**	5,25 %	15/06/2029	709 583	0,13
1 035 000	NRG Energy Inc**	5,75 %	15/07/2029	1 011 319	0,19
1 685 000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25 %	01/10/2028	1 576 047	0,29
4 110 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13 %	01/10/2027	4 186 956	0,77
1 405 000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75 %	15/11/2028	1 492 484	0,27
510 000	OneMain Finance Corp*	3,50 %	15/01/2027	486 889	0,09
900 000	OneMain Finance Corp*	3,88 %	15/09/2028	830 120	0,15
720 000	OneMain Finance Corp*	5,38 %	15/11/2029	692 803	0,13
2 360 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/01/2028	2 391 058	0,44
1 450 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/05/2029	1 469 865	0,27
990 000	OneMain Finance Corp*	7,88 %	15/03/2030	1 033 721	0,19
1 290 000	Open Text Corp**	3,88 %	15/02/2028	1 216 305	0,22
1 650 000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	4,25 %	15/01/2029	1 536 098	0,28
10 000	Paramount Global**	6,25 %	28/02/2057	9 566	0,00
10 000	Paramount Global**	6,38 %	30/03/2062	9 677	0,00
830 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88 %	15/05/2029	781 892	0,14
2 580 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88 %	01/10/2028	2 523 281	0,46
1 005 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00 %	01/02/2030	1 020 737	0,19
3 015 000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38 %	15/10/2029	2 987 275	0,55
2 660 000	PennyMac Financial Services Inc**	4,25 %	15/02/2029	2 467 154	0,45
990 000	PennyMac Financial Services Inc**	7,88 %	15/12/2029	1 038 161	0,19
3 490 000	Performance Food Group Inc**	5,50 %	15/10/2027	3 464 112	0,64
865 000	Permian Resources Operating LLC**	5,38 %	15/01/2026	860 465	0,16
795 000	Permian Resources Operating LLC**	5,88 %	01/07/2029	780 632	0,14

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 460 000	Perrigo Finance Unlimited Co*	4,90 %	15/06/2030	2 307 291	0,42
1 550 000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	4,75 %	15/02/2028	1 464 216	0,27
935 000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75 %	15/02/2029	904 964	0,17
785 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75 %	15/04/2026	785 267	0,14
4 835 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25 %	15/01/2028	4 814 058	0,88
2 670 000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75 %	15/09/2029	2 746 004	0,50
885 000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88 %	15/11/2031	878 335	0,16
2 970 000	Resideo Funding Inc**	4,00 %	01/09/2029	2 692 899	0,49
815 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50 %	15/02/2029	770 955	0,14
720 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75 %	15/10/2027	697 077	0,13
2 270 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25 %	15/07/2028	2 342 272	0,43
1 600 000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75 %	15/03/2028	1 637 824	0,30
3 130 000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75 %	01/07/2026	3 046 530	0,56
795 000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00 %	15/09/2029	721 076	0,13
825 000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,95 %	15/07/2029	783 900	0,14
2 180 000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88 %	01/05/2028	2 053 197	0,38
2 890 000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38 %	01/11/2026	2 833 754	0,52
3 135 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25 %	15/08/2029	2 994 349	0,55
2 020 000	Sirius XM Radio LLC**	4,00 %	15/07/2028	1 863 362	0,34
1 030 000	Sirius XM Radio LLC**	5,00 %	01/08/2027	1 002 620	0,18
3 538 000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50 %	15/04/2027	3 518 434	0,65
2 385 000	SNF Group SACA**	3,13 %	15/03/2027	2 256 373	0,41
2 845 000	Standard Industries Inc**	5,00 %	15/02/2027	2 786 474	0,51
1 315 000	Starwood Property Trust Inc**	3,63 %	15/07/2026	1 270 145	0,23
1 080 000	Starwood Property Trust Inc**	4,38 %	15/01/2027	1 045 051	0,19
930 000	Starwood Property Trust Inc**	6,50 %	01/07/2030	931 785	0,17
1 075 000	Starwood Property Trust Inc**	7,25 %	01/04/2029	1 104 083	0,20
2 680 000	Sunrise HoldCo IV BV**	5,50 %	15/01/2028	2 626 442	0,48
1 690 000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25 %	15/04/2032	1 726 072	0,32
2 675 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50 %	15/01/2028	2 575 117	0,47
595 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38 %	15/02/2029	597 458	0,11
2 201 859	Team Health Holdings Inc**	13,50 %	30/06/2028	2 435 807	0,45
2 830 000	Tenet Healthcare Corp**	6,13 %	01/10/2028	2 827 283	0,52
2 135 000	Tenet Healthcare Corp**	6,25 %	01/02/2027	2 134 993	0,39
2 670 000	Terex Corp**	5,00 %	15/05/2029	2 544 843	0,47
1 155 000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63 %	15/07/2028	1 156 478	0,21
1 785 000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25 %	15/07/2027	1 748 828	0,32
2 645 000	TMS International Corp**	6,25 %	15/04/2029	2 552 339	0,47
1 435 000	TransAlta Corp*	7,75 %	15/11/2029	1 497 634	0,27
775 000	TransDigm Inc*	4,63 %	15/01/2029	726 371	0,13

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 775 000	TransDigm Inc*	4,88 %	01/05/2029	2 622 769	0,48
1 510 000	TransDigm Inc*	5,50 %	15/11/2027	1 485 016	0,27
2 180 000	TransDigm Inc**	6,38 %	01/03/2029	2 187 568	0,40
1 405 000	TransDigm Inc**	6,75 %	15/08/2028	1 419 013	0,26
790 000	TreeHouse Foods Inc*	4,00 %	01/09/2028	718 400	0,13
1 415 000	Tri Pointe Homes Inc*	5,25 %	01/06/2027	1 392 228	0,26
4 820 000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50 %	15/08/2026	4 769 366	0,87
965 000	TTM Technologies Inc**	4,00 %	01/03/2029	896 364	0,16
2 745 000	United Airlines Inc**	4,38 %	15/04/2026	2 701 159	0,50
840 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75 %	15/04/2028	788 169	0,14
4 230 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50 %	15/02/2028	4 514 744	0,83
3 245 000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75 %	15/05/2029	3 311 066	0,61
855 000	US Foods Inc**	4,75 %	15/02/2029	819 675	0,15
2 395 000	US Foods Inc**	6,88 %	15/09/2028	2 453 618	0,45
1 970 000	UWM Holdings LLC**	6,63 %	01/02/2030	1 959 711	0,36
970 000	Venture Global LNG Inc**	7,00 %	15/01/2030	985 466	0,18
1 785 000	Venture Global LNG Inc**	8,13 %	01/06/2028	1 858 279	0,34
2 550 000	Venture Global LNG Inc**	9,50 %	01/02/2029	2 820 022	0,52
1 170 000	Veritiv Operating Co**	10,50 %	30/11/2030	1 261 529	0,23
740 000	VF Corp*	2,80 %	23/04/2027	693 841	0,13
965 000	Viking Cruises Ltd**	5,88 %	15/09/2027	960 908	0,18
690 000	Viking Cruises Ltd**	7,00 %	15/02/2029	694 483	0,13
725 000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63 %	15/02/2029	714 065	0,13
1 610 000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	7,88 %	01/05/2027	1 568 974	0,29
225 000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50 %	01/06/2028	226 675	0,04
3 760 000	VM Consolidated Inc**	5,50 %	15/04/2029	3 662 246	0,67
4 275 000	VOC Escrow Ltd**	5,00 %	15/02/2028	4 181 351	0,77
745 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	3,45 %	01/06/2026	722 234	0,13
760 000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13 %	15/08/2029	753 210	0,14
2 790 000	WESCO Distribution Inc**	6,38 %	15/03/2029	2 830 777	0,52
465 000	White Cap Buyer LLC**	6,88 %	15/10/2028	462 266	0,08
915 000	White Cap Buyer LLC 144A**	6,88 %	15/10/2028	909 522	0,17
2 610 000	Williams Scotsman Inc**	4,63 %	15/08/2028	2 494 300	0,46
2 000 000	Williams Scotsman Inc**	6,63 %	15/06/2029	2 025 652	0,37
635 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25 %	01/10/2031	656 585	0,12
2 150 000	WR Grace Holdings LLC**	4,88 %	15/06/2027	2 086 160	0,38
1 615 000	WR Grace Holdings LLC**	5,63 %	15/08/2029	1 487 145	0,27
1 145 000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38 %	15/08/2028	1 092 947	0,20

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 90,03 % (31 décembre 2023 : 89,20 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
750 000	XHR LP**	4,88 %	01/06/2029	708 163	0,13
2 065 000	XHR LP**	6,63 %	15/05/2030	2 074 359	0,38
2 915 000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00 %	01/03/2027	2 691 402	0,49
2 370 000	ZF North America Capital Inc**	4,75 %	29/04/2025	2 360 514	0,43
835 000	ZF North America Capital Inc**	6,88 %	14/04/2028	833 327	0,15
1 565 000	Ziff Davis Inc**	4,63 %	15/10/2030	1 440 271	0,26
745 000	Ziggo BV*	4,88 %	15/01/2030	685 876	0,13
Total des obligations d'entreprise				490 955 600	90,03
Prêts à terme[^] 7,88 % (31 décembre 2023 : 1,80 %)					
Dollar américain					
1 821 224	Ascend Learning LLC	7,96 %	11/12/2028	1 833 326	0,34
3 675 630	Aveanna Healthcare LLC	8,36 %	17/07/2028	3 651 058	0,67
725 000	Aveanna Healthcare LLC	11,66 %	10/12/2029	701 438	0,13
1 735 639	Champions Holdco Inc	9,27 %	23/02/2029	1 648 319	0,30
1 755 487	Cloudera Inc	8,21 %	08/10/2028	1 754 118	0,32
1 725 000	Consolidated Communications Inc	7,97 %	02/10/2027	1 710 519	0,31
1 810 298	Cornerstone Building Brands Inc	7,75 %	12/04/2028	1 733 813	0,32
860 000	Cornerstone Generation LLC	0,00 %	28/10/2031	868 600	0,16
224 138	Covia Holdings LLC	0,00 %	31/07/2026	223 970	0,04
2 311 824	Engineered Machinery Holdings Inc	10,59 %	21/05/2029	2 323 383	0,43
684 282	Gen Digital Inc	6,11 %	12/09/2029	682 950	0,13
2 470 000	Glatfelter Corp	8,76 %	04/11/2031	2 478 744	0,46
1 836 357	Ineos Quattro Holdings UK Ltd	8,21 %	14/03/2030	1 844 400	0,34
395 015	Ingram Micro Inc	7,08 %	22/09/2031	397 730	0,07
1 465 219	ITT Holdings LLC	7,11 %	11/10/2030	1 476 024	0,27
1 103 564	Madison IAQ LLC	7,89 %	21/06/2028	1 108 911	0,20
2 328 725	Medline Borrower LP	6,61 %	23/10/2028	2 339 576	0,43
71 869	National Mentor Holdings Inc	8,18 %	02/03/2028	71 364	0,01
2 480 578	National Mentor Holdings Inc	8,20 %	02/03/2028	2 463 127	0,45
1 550 800	Nautilus Power LLC	9,84 %	16/11/2026	1 545 814	0,28
1 994 811	Neptune BidCo US Inc	9,76 %	11/04/2029	1 795 689	0,33
2 079 044	Parexel International Inc	7,36 %	15/11/2028	2 095 936	0,38
1 077 279	Petco Health and Wellness Co Inc	7,84 %	03/03/2028	1 048 774	0,19
3 697 063	Star Parent Inc	8,33 %	27/09/2030	3 618 038	0,66
1 710 000	Verde Purchaser LLC	0,00 %	30/11/2030	1 717 481	0,32
1 845 281	White Cap Supply Holdings LLC	7,61 %	19/10/2029	1 851 121	0,34
Total des prêts à terme[†]				42 984 223	7,88

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Contrats de mise en pension 2,93 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
16 000 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 16,003,938 [^]	4,43 %	02/01/2025	16 000 000	2,93
Total des contrats de mise en pension[†]				16 000 000	2,93

[^] Garanties par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 16 320 095 USD au total.

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 0,94 % (31 décembre 2023 : 0,03 %)			
Livre sterling			
34 770	NB Global Monthly Income Fund Ltd	25 039	0,01
Total – Livre sterling		25 039	0,01
Dollar américain			
303 860	Neuberger Berman CLO Income Fund	5 086 623	0,93
Total – Dollar américain		5 086 623	0,93
Total des fonds d'investissement^u		5 111 662	0,94
Total des investissements		555 051 485	101,78

Contrats de change à terme 1,09 % (31 décembre 2023 : 2,05 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
3 277 USD	4 809 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	299	0,00
36 709 USD	54 580 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	2 916	0,00
14 721 USD	23 487 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	178	0,00
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
5 499 USD	4 890 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	95	0,00
960 405 USD	813 881 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	60 985	0,01
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
78 529 USD	550 711 CNY	16/01/2025	UBS AG	2	3 518	0,00
6 925 USD	49 007 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	249	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
392 589 USD	375 439 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	3 615	0,00
837 852 USD	778 137 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	31 663	0,01
99 309 709 USD	91 108 390 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	67	4 916 824	0,90
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
83 GBP	103 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
1 056 581 USD	796 943 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	58 604	0,01
1 070 081 USD	839 981 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	18 209	0,00
24 372 434 USD	18 989 548 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	592 635	0,11

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 1,09 % (31 décembre 2023 : 2,05 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
4 467 HKD	575 USD	16/01/2025	UBS AG	1	0	0,00
2 070 USD	16 069 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	2	0,00
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
783 113 USD	121 459 360 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	9 057	0,00
818 214 USD	119 728 157 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	55 191	0,01
3 710 599 USD	558 939 999 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	148 493	0,03
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
22 569 USD	29 033 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1 275	0,00
23 960 USD	32 407 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	191	0,00
499 828 USD	652 934 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	18	20 938	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^o					5 924 937	1,09

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	560 976 422	102,87

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (4,14 %) (31 décembre 2023 : (0,42 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
10 054 GBP	13 459 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(869)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
2 287 AUD	1 504 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(88)	(0,00)
469 850 AUD	316 495 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(25 582)	(0,01)
2 006 449 AUD	1 305 128 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(62 813)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
1 510 963 CHF	1 782 984 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(113 218)	(0,02)
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
2 502 143 CNY	357 296 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(16 487)	(0,00)
20 923 CNY	2 960 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(110)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
736 908 EUR	825 326 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(61 852)	(0,01)
146 154 045 EUR	161 118 027 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(9 695 069)	(1,78)
4 025 653 EUR	4 297 612 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	(126 829)	(0,02)
1 108 USD	1 069 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
343 746 GBP	442 323 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(11 865)	(0,00)
64 458 797 GBP	84 448 823 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3 729 831)	(0,68)
14 827 279 GBP	18 813 140 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	48	(245 573)	(0,05)

Short Duration High Yield Engagement - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (4,14 %) (31 décembre 2023 : (0,42 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
829 716 HKD	106 912 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(91)	(0,00)
8 548 HKD	1 102 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
1 611 USD	12 519 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
17 620 767 950 JPY	120 425 832 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8 129 265)	(1,49)
557 865 198 JPY	3 708 720 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(153 463)	(0,03)
605 704 USD	95 188 009 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(926)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
5 846 581 SGD	4 497 782 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	44	(209 638)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(22 583 571)	(4,14)
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					(22 583 571)	(4,14)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat					538 392 851	98,73
Autres éléments de l'actif net					6 921 344	1,27
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables					545 314 195	100,00

^ Il se peut que les prêts à terme affichant un taux de coupon nul n'aient pas été réglés au 31 décembre 2024 et qu'ils ne soient pas de ce fait assortis d'un taux d'intérêt en vigueur. Les taux d'intérêt ne s'appliquent pas jusqu'à la date de règlement.

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	41 322 206	7,14
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	449 633 394	77,72
†	Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	58 984 223	10,20
μ	Fonds d'investissement	5 111 662	0,88
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(16 658 634)	(2,88)
Total des investissements		538 392 851	93,06

Strategic Income – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'agences 0,02 % (31 décembre 2023 : 0,04 %)					
Dollar américain					
690 000	Federal National Mortgage Association	5,63 %	15/07/2037	739 410	0,02
Total des obligations d'agences**				739 410	0,02
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %)					
Euro					
4 000 000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Class B	4,06 %	29/12/2036	4 158 746	0,09
4 188 846	Brignole CQ Series 2024 Class B	4,33 %	24/09/2040	4 353 919	0,09
4 200 000	Hill FL 2024-2 BV Series 2024-2FL Class C	4,22 %	18/10/2032	4 357 415	0,09
2 000 000	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class C	4,16 %	27/05/2039	2 076 337	0,05
1 500 000	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class D	4,91 %	27/05/2039	1 557 234	0,03
6 550 000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	5,26 %	26/01/2065	6 630 054	0,14
2 200 000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class C	5,43 %	24/01/2063	2 286 358	0,05
2 780 000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class D	6,03 %	24/01/2063	2 869 139	0,06
6 700 000	Miltonia Mortgage Finance SRL Series 1 Class B	3,94 %	28/04/2062	6 925 591	0,15
2 700 000	Noria DE 2024 Series 2024-DE1 Class D	4,50 %	25/02/2043	2 803 449	0,06
3 200 000	Pepper Iberia Consumer 2024 Series 2024-1 Class B	4,15 %	25/04/2037	3 319 376	0,07
1 900 000	Quarzo SRL Series 2024-1 Class C	5,19 %	15/06/2041	1 989 070	0,04
770 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	5,09 %	24/12/2078	791 143	0,02
2 580 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class D	5,89 %	24/12/2078	2 660 925	0,06
1 723 000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	6,01 %	17/11/2036	1 799 701	0,04
2 980 000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,26 %	17/11/2036	3 108 977	0,07
Total - Euro				51 687 434	1,11
Livre sterling					
6 807 000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17 %	28/05/2039	8 682 511	0,19
Total – Livre sterling				8 682 511	0,19
Dollar américain					
7 150 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	3,90 %	10/08/2035	7 057 585	0,15
2 684 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class C	4,14 %	10/08/2035	2 638 015	0,06
2 000 000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,60 %	15/07/2037	2 041 850	0,04
1 000 000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,60 %	15/07/2037	1 030 606	0,02
2 370 900	321 Henderson Receivables I LLC Series 2007-1A Class A1	4,71 %	15/03/2042	2 249 490	0,05
953 000	ADMT 2024-NQM6 Class A1	5,67 %	25/01/2070	953 590	0,02
7 442 000	ADMT 2024-NQM6 Class A3	6,07 %	25/01/2070	7 447 857	0,16
5 264 000	ADMT 2024-NQM6 Class M1	6,57 %	25/01/2070	5 257 067	0,11
2 000 000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,84 %	20/04/2037	2 048 068	0,04
2 000 000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11,11 %	16/04/2037	2 065 952	0,05
7 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class A1	5,82 %	15/07/2037	7 045 745	0,15

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 000 000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	8,00 %	15/07/2037	1 026 181	0,02
1 700 000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class A1AR	5,67 %	20/07/2037	1 710 990	0,04
3 884 128	BANK 2017-BNK4 Class A3	3,36 %	15/05/2050	3 764 299	0,08
7 381 000	BANK 2017-BNK9 Class A4	3,54 %	15/11/2054	7 092 319	0,15
5 882 500	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 Class A4	3,57 %	15/02/2050	5 720 619	0,12
5 220 000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust Class B	4,73 %	15/01/2052	4 834 791	0,10
4 375 104	BRAVO 2024-NQM6 Class A1	5,41 %	01/08/2064	4 358 344	0,09
4 354 782	BRAVO 2024-NQM6 Class A3	5,71 %	01/08/2064	4 333 440	0,09
7 960 000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42 %	13/06/2039	7 477 288	0,16
5 200 000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,42 %	13/06/2039	4 835 950	0,10
2 000 000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,90 %	15/05/2037	2 048 433	0,04
1 500 000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,95 %	15/05/2037	1 560 096	0,03
885 007	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd Series 2014-5X Class A1RR	5,70 %	15/07/2031	885 516	0,02
3 412 000	CD 2016-CD2 Mortgage Trust Class A4	3,53 %	10/11/2049	3 273 103	0,07
11 097 001	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Class A4A	5,50 %	25/10/2055	11 005 862	0,24
8 119 000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00 %	25/11/2055	8 161 703	0,18
1 188 000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9	6,30 %	25/11/2055	1 187 900	0,03
2 750 000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9A	6,00 %	25/11/2055	2 742 932	0,06
1 916 166	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class A	3,25 %	10/05/2035	1 883 226	0,04
2 044 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class C	3,52 %	10/05/2035	1 979 358	0,04
970 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class C	4,25 %	15/09/2050	829 554	0,02
3 337 220	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,13 %	25/04/2069	3 357 701	0,07
2 228 429	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33 %	25/04/2069	2 239 814	0,05
1 782 075	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43 %	25/04/2069	1 791 870	0,04
6 978 076	COLT 2024-INV2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,42 %	25/05/2069	7 061 040	0,15
1 345 425	COMM 2012-CCRE4 Mortgage Trust Class A3	2,85 %	15/10/2045	1 251 680	0,03
3 652 000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class D	3,52 %	10/06/2046	3 598 401	0,08
1 340 000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class E	4,00 %	10/06/2046	1 314 374	0,03
97 667	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	0,44 %	10/06/2047	1	0,00
629 000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust Class B	4,35 %	10/08/2048	614 658	0,01
1 779 360	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust Class ASB	3,32 %	10/09/2050	1 743 491	0,04
4 340 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1B1	7,93 %	25/01/2040	4 498 795	0,10
6 400 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R02 Class 2B1	7,68 %	25/01/2040	6 560 253	0,14
7 801 348	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	7,67 %	25/10/2041	8 025 534	0,17
8 554 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1B1	7,32 %	25/12/2041	8 766 242	0,19
7 538 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B1	7,72 %	25/12/2041	7 778 372	0,17
3 725 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	6,47 %	25/12/2041	3 780 699	0,08
12 371 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	9,07 %	25/01/2042	13 077 425	0,28
1 855 652	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	7,57 %	25/01/2042	1 905 766	0,04

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
8 544 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2	8,07 %	25/03/2042	8 978 956	0,19
4 728 819	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	7,67 %	25/03/2042	4 920 614	0,11
7 838 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1B1	10,17 %	25/07/2042	8 569 590	0,19
609 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2	8,17 %	25/07/2042	642 936	0,01
4 889 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R09 Class 2M2	9,31 %	25/09/2042	5 309 247	0,12
9 258 320	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	10,12 %	25/01/2043	10 176 079	0,22
5 075 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,91 %	25/05/2043	5 588 968	0,12
7 490 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	9,31 %	25/06/2043	8 172 724	0,18
6 910 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	7,27 %	25/01/2044	7 098 398	0,15
6 553 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	6,37 %	25/01/2044	6 625 526	0,14
2 583 000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A1	5,55 %	25/12/2069	2 588 062	0,06
2 050 000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A3	5,96 %	25/12/2069	2 054 064	0,04
1 115 000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class M1	6,32 %	25/12/2069	1 116 880	0,02
4 500 000	CSAIL 2016-C7 Commercial Mortgage Trust Class A5	3,50 %	15/11/2049	4 345 494	0,09
11 366 000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A5	4,03 %	15/04/2051	11 053 544	0,24
1 465 000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust Class A4	3,28 %	10/05/2049	1 431 173	0,03
2 800 593	EFMT 2024-INV2 Class A3	5,44 %	25/10/2069	2 769 855	0,06
2 850 000	EFMT 2024-INV2 Class M1	5,73 %	25/10/2069	2 775 243	0,06
7 409 000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,55 %	10/09/2035	7 254 539	0,16
1 130 000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class D	3,55 %	10/09/2035	1 075 682	0,02
3 818 105	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,03 %	25/01/2031	3 903 488	0,08
8 000 000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2B1	7,87 %	25/11/2041	8 269 082	0,18
843 836	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,88 %	25/08/2030	861 231	0,02
2 899 280	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,23 %	25/12/2030	2 979 122	0,06
3 163 740	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,65 %	25/02/2030	3 276 734	0,07
3 542 454	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00 %	25/08/2043	659 455	0,01
2 367 697	Fannie Mae Interest Strip Class C26	4,00 %	25/10/2041	409 820	0,01
10 755 647	Fannie Mae Interest Strip Class C29	3,37 %	25/05/2053	1 625 507	0,04
5 353 945	Fannie Mae REMICS Class AI	3,50 %	25/11/2051	935 181	0,02
24 534 251	Fannie Mae REMICS Class DF	5,57 %	25/10/2054	24 204 405	0,52
19 685 962	Fannie Mae REMICS Class FA	5,67 %	25/03/2054	19 705 483	0,43
23 546 796	Fannie Mae REMICS Class FA	5,67 %	25/10/2054	23 224 977	0,50
2 677 246	Fannie Mae REMICS Class FA	5,87 %	25/07/2054	2 685 600	0,06
19 266 978	Fannie Mae REMICS Class FC	5,52 %	25/10/2054	19 119 289	0,41
7 362 453	Fannie Mae REMICS Class FD	5,57 %	25/03/2053	7 304 898	0,16
14 239 558	Fannie Mae REMICS Class FJ	5,82 %	25/09/2054	14 253 787	0,31
1 500 962	Fannie Mae REMICS Class SB	1,42 %	25/03/2046	100 996	0,00
2 410 253	Fannie Mae REMICS Class SN	1,42 %	25/07/2049	219 688	0,01
2 695 613	Fannie Mae REMICS Class ST	1,42 %	25/12/2044	294 630	0,01
2 000 000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2A Class D	7,12 %	17/10/2037	2 041 261	0,04

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 661 858	Freddie Mac REMICS Class BI	4,50 %	25/02/2050	364 224	0,01
7 756 531	Freddie Mac REMICS Class DI	4,00 %	25/10/2048	1 538 955	0,03
1 582 257	Freddie Mac REMICS Class EC	1,50 %	25/02/2049	1 229 524	0,03
8 502 962	Freddie Mac REMICS Class EI	4,50 %	25/05/2050	1 717 862	0,04
19 692 415	Freddie Mac REMICS Class FA	5,77 %	25/09/2054	19 644 604	0,42
10 827 124	Freddie Mac REMICS Class FH	5,72 %	25/11/2054	10 772 643	0,23
12 616 175	Freddie Mac REMICS Class FJ	5,67 %	25/08/2054	12 628 073	0,27
11 399 171	Freddie Mac REMICS Class HI	3,50 %	25/07/2051	2 181 136	0,05
7 384 416	Freddie Mac REMICS Class IO	4,50 %	25/05/2050	1 470 794	0,03
1 484 934	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00 %	25/12/2048	293 015	0,01
944 403	Freddie Mac REMICS Class SA	1,29 %	15/10/2046	110 160	0,00
1 349 161	Freddie Mac REMICS Class SA	1,44 %	15/03/2045	137 330	0,00
10 000 000	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-2 Class M2	4,00 %	25/08/2056	9 435 605	0,20
8 581 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	7,97 %	25/10/2041	8 867 032	0,19
8 092 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	8,22 %	25/11/2041	8 420 244	0,18
8 045 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1	8,32 %	25/12/2041	8 321 817	0,18
10 317 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M2	7,07 %	25/01/2042	10 515 369	0,23
6 654 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class B1	9,32 %	25/02/2042	7 004 130	0,15
6 991 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class M2	8,32 %	25/02/2042	7 339 982	0,16
6 304 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class B1	10,22 %	25/04/2042	6 770 289	0,15
8 965 162	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	7,47 %	25/04/2042	9 293 325	0,20
4 026 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M2	8,92 %	25/04/2042	4 294 612	0,09
3 507 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class M1B	7,92 %	25/05/2042	3 672 365	0,08
6 250 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class M2	9,82 %	25/05/2042	6 792 175	0,15
963 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M1B	9,23 %	25/06/2042	1 033 721	0,02
10 174 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M2	11,48 %	25/06/2042	11 445 756	0,25
8 300 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA6 Class M2	10,32 %	25/09/2042	9 227 465	0,20
6 850 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class B1	11,57 %	25/03/2042	7 527 069	0,16
2 373 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B	8,07 %	25/03/2042	2 482 578	0,05
10 911 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2	9,82 %	25/03/2042	11 767 898	0,25
2 635 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M1B	8,12 %	25/08/2042	2 773 029	0,06
5 320 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA1 Class M2	6,52 %	25/02/2044	5 396 837	0,12
4 526 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA3 Class M2	6,02 %	25/10/2044	4 547 280	0,10
6 172 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 Class M2	6,57 %	25/03/2044	6 273 315	0,14
2 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D	7,69 %	20/04/2037	2 028 096	0,04
1 500 000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class E	10,29 %	20/04/2037	1 534 558	0,03
1 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,64 %	20/04/2037	1 019 344	0,02
1 500 000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10,59 %	20/04/2037	1 541 864	0,03
4 023 246	Government National Mortgage Association Class AB	1,00 %	20/07/2050	3 016 587	0,07
8 641 162	Government National Mortgage Association Class CI	2,00 %	20/10/2050	1 040 185	0,02

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
9 298 592	Government National Mortgage Association Class F	5,60 %	20/06/2054	9 314 730	0,20
9 187 097	Government National Mortgage Association Class F	5,86 %	20/04/2054	9 190 146	0,20
8 475 877	Government National Mortgage Association Class FA	5,75 %	20/04/2054	8 494 834	0,18
8 161 269	Government National Mortgage Association Class FL	5,75 %	20/08/2053	8 217 482	0,18
2 977 589	Government National Mortgage Association Class HE	2,00 %	20/06/2051	2 407 151	0,05
11 749 250	Government National Mortgage Association Class IE	3,50 %	20/08/2051	2 247 818	0,05
8 382 493	Government National Mortgage Association Class IG	3,50 %	20/10/2051	1 325 124	0,03
3 407 347	Government National Mortgage Association Class KA	1,00 %	20/08/2050	2 558 782	0,06
3 030 827	Government National Mortgage Association Class NC	1,50 %	20/07/2051	2 441 215	0,05
8 890 897	Government National Mortgage Association Class PI	3,50 %	20/02/2052	1 181 437	0,03
3 290 145	Government National Mortgage Association Class WK	1,00 %	20/06/2050	2 450 008	0,05
167 241	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC26 Class XA	0,47 %	10/11/2047	2	0,00
8 539 289	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,68 %	10/05/2050	780	0,00
2 583 000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04 %	10/11/2048	2 437 728	0,05
1 250 000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class B	3,76 %	10/05/2049	1 213 497	0,03
4 764 000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,70 %	10/05/2049	4 591 167	0,10
2 514 000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,85 %	10/11/2049	2 272 715	0,05
2 921 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS5 Class A4	3,67 %	10/03/2050	2 811 304	0,06
2 973 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87 %	10/05/2050	2 548 411	0,06
1 895 129	Hilton Grand Vacations Trust 2018-A Class A	3,54 %	25/02/2032	1 884 983	0,04
1 748 000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,19 %	05/11/2038	1 699 286	0,04
1 000 000	HPS Loan Management 2023-17 Ltd Series 2023-17X Class A	6,19 %	23/04/2036	1 004 679	0,02
8 440 000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class A	2,84 %	10/08/2038	8 123 638	0,18
1 800 000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class C	2,98 %	10/08/2038	1 716 636	0,04
500 000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class E	2,98 %	10/08/2038	466 047	0,01
1 000 000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class DR	8,14 %	22/04/2037	1 024 361	0,02
2 000 000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class ER	11,19 %	22/04/2037	2 080 902	0,05
2 000 000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class D1R	8,05 %	15/04/2037	2 048 523	0,04
2 000 000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,70 %	15/04/2037	2 049 647	0,04
2 000 000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,90 %	15/07/2037	2 048 509	0,04
2 000 000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,95 %	15/07/2037	2 077 595	0,05
10 394 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class A	2,85 %	06/09/2038	9 998 868	0,22
2 500 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class B	2,85 %	06/09/2038	2 388 130	0,05
3 445 673	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	6,20 %	25/05/2054	3 477 223	0,08
4 135 000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M1	6,70 %	25/05/2054	4 179 142	0,09
321 000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M2	7,10 %	25/05/2054	325 639	0,01
2 509 429	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	6,10 %	25/08/2054	2 525 540	0,06
1 358 000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	6,60 %	25/08/2054	1 365 630	0,03
1 032 000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	7,00 %	25/08/2054	1 040 287	0,02
8 468 663	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class A1	5,80 %	20/10/2054	8 493 809	0,18

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 249 000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	6,30 %	20/10/2054	2 259 786	0,05
3 900 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	3,45 %	15/09/2050	3 730 211	0,08
1 113 000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 Class A5	3,41 %	15/10/2050	1 055 945	0,02
7 000 000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class A1	5,94 %	20/04/2037	7 031 697	0,15
3 000 000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class D	8,79 %	20/04/2037	3 077 053	0,07
106 191	Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B Class BFX	3,02 %	25/08/2042	105 742	0,00
2 433 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2022-1A Class A2	6,35 %	20/10/2052	2 478 237	0,05
4 005 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class A2	6,23 %	20/04/2054	4 090 371	0,09
3 809 000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class B	7,59 %	20/04/2054	3 921 958	0,09
1 200 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 Class C	4,56 %	15/05/2050	1 129 103	0,02
2 236 500	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS12 Class ASB	3,44 %	15/12/2049	2 212 436	0,05
2 726 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28 %	15/06/2050	2 435 627	0,05
3 866 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class C	4,85 %	15/07/2051	3 589 210	0,08
5 000 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	4,31 %	15/12/2051	4 849 342	0,11
2 340 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,05 %	15/12/2051	2 094 311	0,05
6 125 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64 %	15/10/2051	5 937 748	0,13
3 127 510	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class A3	5,40 %	25/07/2069	3 101 582	0,07
1 824 000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class M1	5,61 %	25/07/2069	1 789 369	0,04
6 490 000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A1	5,65 %	25/10/2069	6 499 200	0,14
2 100 000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A3	6,00 %	25/10/2069	2 103 298	0,05
1 175 000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class M1	6,52 %	25/10/2069	1 177 191	0,03
310 000	Navient Student Loan Trust 2018-EA Class B	4,44 %	15/12/2059	298 700	0,01
3 221 927	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2 Class B1	4,50 %	25/03/2057	3 155 428	0,07
7 856 704	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-3 Class A1	4,00 %	25/04/2057	7 519 752	0,16
8 518 471	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-4 Class A1	4,00 %	25/05/2057	8 087 357	0,17
6 764 330	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80 %	25/01/2064	6 296 407	0,14
11 970 000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44 %	25/09/2039	11 817 596	0,26
6 653 124	NRM FNT1 Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40 %	25/11/2031	6 698 590	0,15
2 409 424	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A1	5,38 %	25/06/2069	2 395 941	0,05
4 750 150	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A3	5,83 %	25/06/2069	4 723 474	0,10
2 000 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class D	7,94 %	20/04/2037	2 048 499	0,04
1 500 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,88 %	20/04/2037	1 553 069	0,03
1 000 000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,74 %	20/04/2037	1 024 126	0,02
2 000 000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,79 %	20/04/2037	2 061 949	0,05
3 360 031	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84 %	25/04/2063	3 410 379	0,07
4 142 000	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class M1	5,58 %	25/09/2064	4 040 991	0,09
7 241 971	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07 %	25/01/2064	7 284 147	0,16
3 402 648	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45 %	25/02/2064	3 439 186	0,07
3 522 381	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A3	6,85 %	25/02/2064	3 561 935	0,08
1 000 000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D1	9,00 %	15/01/2037	1 029 660	0,02

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 000 000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	12,13 %	15/01/2037	1 043 222	0,02
1 633 249	OCP CLO 2014-5 Ltd Class A1R	5,96 %	26/04/2031	1 636 150	0,04
220 883	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class A1A	5,61 %	20/01/2031	221 204	0,01
1 000 000	OHA Credit Funding 17 Ltd Series 2024-17X Class D1	7,59 %	20/04/2037	1 013 502	0,02
7 000 000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class A1	5,79 %	20/04/2037	7 034 665	0,15
2 000 000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class D1	7,74 %	20/04/2037	2 048 361	0,04
2 000 000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,69 %	20/04/2037	2 058 836	0,04
4 633 230	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class A	3,61 %	10/02/2032	4 334 573	0,09
2 496 000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class B	3,85 %	10/02/2032	2 250 074	0,05
3 925 000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15 %	10/02/2032	3 414 076	0,07
2 723 184	OneMain Financial Issuance Trust 2022-2 Class A	4,89 %	14/10/2034	2 725 181	0,06
2 000 000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,79 %	21/04/2037	2 048 229	0,04
2 000 000	Regatta XXVII Funding Ltd Series 2024-1X Class D	8,00 %	26/04/2037	2 048 560	0,04
1 000 000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11,30 %	15/04/2037	1 029 959	0,02
8 970 000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class A	3,13 %	05/07/2036	8 687 700	0,19
995 000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class D	3,73 %	05/07/2036	958 210	0,02
2 279 781	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Class A2FX	2,65 %	25/09/2040	2 238 900	0,05
834 109	SoFi Professional Loan Program 2017-E LLC Class B	3,49 %	26/11/2040	818 945	0,02
900 000	SoFi Professional Loan Program 2017-F LLC Class BFX	3,62 %	25/01/2041	839 284	0,02
1 790 024	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC Class A2B	2,95 %	25/02/2042	1 774 967	0,04
3 000 000	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC Class B	3,61 %	25/02/2042	2 799 079	0,06
878 582	SoFi Professional Loan Program 2018-B Trust Class A2FX	3,34 %	25/08/2047	870 995	0,02
73 071	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust Class A2FX	3,59 %	25/01/2048	71 966	0,00
158 656	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class A2FX	3,60 %	25/02/2048	156 190	0,00
650 000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class BFX	4,14 %	25/02/2048	605 146	0,01
7 000 000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class A1	5,64 %	20/07/2037	7 019 076	0,15
2 000 000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class D	7,80 %	17/04/2037	2 048 339	0,04
2 250 000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class E	11,05 %	17/04/2037	2 330 335	0,05
7 000 000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class A1	5,82 %	15/04/2037	7 067 698	0,15
2 000 000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class D1	8,10 %	15/04/2037	2 048 941	0,04
2 500 000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,05 %	15/04/2037	2 601 970	0,06
5 666 250	Taco Bell Funding LLC Series 2016-1A Class A23	4,97 %	25/05/2046	5 659 594	0,12
4 334 828	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94 %	25/11/2048	4 265 748	0,09
2 151 000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98 %	15/11/2027	2 181 794	0,05
4 108 000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29 %	15/11/2027	4 126 408	0,09
1 000 000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A Class A1RR	6,09 %	25/07/2037	1 008 666	0,02
6 000 000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class A1RR	5,76 %	25/07/2037	6 051 998	0,13
7 000 000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class A1	6,20 %	25/10/2037	7 022 502	0,15
7 000 000	Trinitas CLO XXIII Ltd Series 2023-23X Class A	6,09 %	20/10/2036	7 032 851	0,15
1 250 000	Trinitas CLO XXIV Ltd Series 2024-24X Class D1	8,40 %	25/04/2037	1 281 799	0,03

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs 25,57 % (31 décembre 2023 : 10,45 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 750 000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,69 %	23/07/2037	1 779 432	0,04
1 000 000	Trinitas CLO XXVIII Ltd Series 2024-28X Class D	8,30 %	25/04/2037	1 025 242	0,02
1 840 528	Verus Securitization Trust 2023-7 Class A1	7,07 %	25/10/2068	1 873 434	0,04
7 010 345	Verus Securitization Trust 2024-3 Class A1	6,34 %	25/04/2069	7 075 211	0,15
3 708 376	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22 %	25/06/2069	3 739 199	0,08
2 713 456	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A3	6,67 %	25/06/2069	2 737 664	0,06
6 299 908	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A1	6,19 %	25/06/2069	6 348 631	0,14
4 794 385	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A2	6,45 %	25/06/2069	4 829 746	0,10
5 412 384	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A1	5,10 %	25/09/2069	5 374 876	0,12
4 445 014	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A3	5,40 %	25/09/2069	4 398 327	0,10
4 345 000	Verus Securitization Trust 2024-8 Class M1	5,99 %	25/10/2069	4 299 663	0,09
6 296 334	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class A	5,94 %	15/06/2037	6 316 397	0,14
2 599 012	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class B	6,21 %	15/06/2037	2 602 103	0,06
2 839 256	Voya CLO 2014-1 Ltd Series 2014-1X Class AAR2	5,54 %	18/04/2031	2 844 427	0,06
3 320 000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class A	6,09 %	20/10/2036	3 344 371	0,07
2 000 000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class D	8,19 %	20/04/2037	2 054 507	0,04
1 625 000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11,19 %	20/04/2037	1 697 550	0,04
1 941 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,67 %	15/12/2048	1 876 060	0,04
5 470 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class A5	3,79 %	15/12/2049	5 353 859	0,12
1 455 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Class A4	3,64 %	15/12/2059	1 418 501	0,03
4 644 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81 %	15/11/2049	4 422 777	0,10
1 000 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,39 %	15/11/2049	934 155	0,02
4 610 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class B	4,03 %	15/09/2050	4 304 438	0,09
2 118 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12 %	15/09/2050	1 918 639	0,04
995 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	4,21 %	15/05/2051	965 167	0,02
425 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class C	4,92 %	15/09/2061	397 530	0,01
1 000 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class A5	4,30 %	15/01/2052	973 044	0,02
3 200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class C	5,13 %	15/01/2052	2 910 204	0,06
345 864	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	0,50 %	15/08/2047	686	0,00
1 903 276	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,27 %	15/09/2057	19	0,00
Total – Dollar américain				1 125 138 460	24,27
Total des titres adossés à des actifs**				1 185 508 405	25,57
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %)					
Euro					
179 000	888 Acquisitions Ltd**	7,56 %	15/07/2027	182 145	0,00
1 768 000	A2A SpA*	5,00 %	31/12/2149	1 899 183	0,04
800 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25 %	31/12/2149	826 907	0,02
800 000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87 %	31/12/2149	852 321	0,02
1 300 000	Accor SA*	4,88 %	31/12/2149	1 372 063	0,03

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Euro (suite)					
400 000	Accor SA*	7,25 %	31/12/2149	461 367	0,01
1 381 000	AccorInvest Group SA*	5,50 %	15/11/2031	1 468 467	0,03
895 000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63 %	04/02/2028	917 177	0,02
1 000 000	Air France-KLM*	4,63 %	23/05/2029	1 069 184	0,02
1 020 000	Allwyn International AS**	3,88 %	15/02/2027	1 059 041	0,02
1 394 000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00 %	30/10/2030	1 475 270	0,03
884 000	Altice France SA**	4,13 %	15/01/2029	695 788	0,01
100 000	Altice France SA**	4,25 %	15/10/2029	78 682	0,00
983 000	Amber Finco Plc*	6,63 %	15/07/2029	1 080 050	0,02
2 800 000	APA Infrastructure Ltd*	7,13 %	09/11/2083	3 202 352	0,07
469 000	Aramark International Finance Sarl*	3,13 %	01/04/2025	486 864	0,01
725 000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88 %	01/02/2028	719 393	0,02
471 000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00 %	15/11/2029	482 583	0,01
344 000	Assemblin Caverion Group AB**	6,25 %	01/07/2030	373 663	0,01
6 743 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63 %	11/03/2081	6 768 646	0,15
520 000	Avantor Funding Inc*	3,88 %	15/07/2028	539 015	0,01
1 035 000	Balder Finland OYJ*	1,38 %	24/05/2030	943 546	0,02
3 330 000	Banjay Entertainment SAS**	7,00 %	01/05/2029	3 646 493	0,08
2 700 000	Bayer AG*	5,38 %	25/03/2082	2 746 379	0,06
200 000	Bayer AG*	5,50 %	13/09/2054	207 907	0,00
1 460 000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75 %	30/11/2028	1 489 294	0,03
365 000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75 %	30/11/2029	343 744	0,01
633 000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50 %	15/07/2031	685 275	0,01
360 000	Belden Inc*	3,38 %	15/07/2031	362 281	0,01
510 000	Belden Inc*	3,88 %	15/03/2028	531 632	0,01
1 668 000	Benteler International AG*	9,38 %	15/05/2028	1 826 978	0,04
821 000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,50 %	18/07/2030	893 763	0,02
540 000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96 %	18/07/2030	564 790	0,01
3 619 000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25 %	30/04/2029	3 812 666	0,08
810 000	Boels Topholding BV**	5,75 %	15/05/2030	879 419	0,02
4 700 000	BP Capital Markets Plc*	3,25 %	31/12/2149	4 866 850	0,10
2 581 000	British Telecommunications Plc*	5,13 %	03/10/2054	2 784 889	0,06
1 007 000	Bubbles Bidco SpA**	6,50 %	30/09/2031	1 052 575	0,02
1 126 000	Castello BC Bidco SpA**	7,51 %	14/11/2031	1 176 210	0,03
1 495 000	Castellum AB*	3,13 %	31/12/2149	1 494 498	0,03
1 243 000	CECONOMY AG*	6,25 %	15/07/2029	1 336 561	0,03
3 059 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38 %	15/01/2028	2 952 659	0,06
1 115 000	Cirsa Finance International Sarl*	6,50 %	15/03/2029	1 224 231	0,03
2 017 000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88 %	31/07/2028	2 219 176	0,05
200 000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38 %	15/05/2026	207 971	0,00

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Euro (suite)					
2 690 000	Constellium SE*	5,38 %	15/08/2032	2 839 817	0,06
1 045 000	CPI Property Group SA*	1,75 %	14/01/2030	914 964	0,02
1 065 000	CPI Property Group SA*	4,88 %	31/12/2149	1 070 056	0,02
771 000	CPI Property Group SA*	6,00 %	27/01/2032	805 202	0,02
2 130 000	CPI Property Group SA*	7,00 %	07/05/2029	2 351 338	0,05
1 632 000	CT Investment GmbH*	6,38 %	15/04/2030	1 768 221	0,04
535 000	Ctec II GmbH**	5,25 %	15/02/2030	513 882	0,01
1 335 000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63 %	15/10/2026	1 305 808	0,03
1 006 000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50 %	15/07/2031	1 143 163	0,02
848 000	Dufry One BV*	3,38 %	15/04/2028	876 087	0,02
815 000	Dufry One BV**	4,75 %	18/04/2031	877 614	0,02
1 200 000	EDP SA*	4,75 %	29/05/2054	1 276 771	0,03
1 100 000	EDP SA*	5,94 %	23/04/2083	1 201 983	0,03
3 800 000	Electricite de France SA*	2,63 %	31/12/2149	3 726 230	0,08
2 000 000	Electricite de France SA*	2,88 %	31/12/2149	2 034 385	0,04
800 000	Electricite de France SA*	5,63 %	31/12/2149	859 299	0,02
3 200 000	Electricite de France SA*	7,50 %	31/12/2149	3 669 391	0,08
1 900 000	Elia Group SA*	5,85 %	31/12/2149	2 073 547	0,04
1 300 000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75 %	31/12/2149	1 350 000	0,03
1 044 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38 %	15/12/2030	1 147 598	0,02
3 000 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88 %	29/06/2080	3 045 209	0,07
3 000 000	Enel SpA*	3,38 %	31/12/2149	3 102 049	0,07
3 100 000	Enel SpA*	6,38 %	31/12/2149	3 457 798	0,07
373 000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88 %	31/07/2028	406 023	0,01
1 885 000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50 %	30/06/2029	1 887 394	0,04
1 615 000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88 %	31/01/2031	1 828 833	0,04
1 285 000	Eroski S Coop*	10,63 %	30/04/2029	1 453 700	0,03
1 580 000	Eurofins Scientific SE*	6,75 %	31/12/2149	1 727 123	0,04
3 824 000	Fastighets AB Balder*	2,87 %	02/06/2081	3 870 658	0,08
2 687 000	Fedrigoni SpA**	6,13 %	15/06/2031	2 805 874	0,06
2 612 000	Flora Food Management BV**	6,88 %	02/07/2029	2 832 447	0,06
1 292 000	Flutter Treasury DAC*	5,00 %	29/04/2029	1 400 434	0,03
783 000	Fnac Darty SA*	6,00 %	01/04/2029	852 486	0,02
430 000	Food Service Project SA*	5,50 %	21/01/2027	452 111	0,01
380 000	Forvia SE*	2,38 %	15/06/2029	354 568	0,01
704 000	Forvia SE*	2,75 %	15/02/2027	704 349	0,02
700 000	Forvia SE*	3,13 %	15/06/2026	719 024	0,02
913 000	Forvia SE*	5,50 %	15/06/2031	945 995	0,02
1 651 000	Fressnapf Holding SE**	5,25 %	31/10/2031	1 768 753	0,04
660 000	Goldstory SAS*	6,75 %	01/02/2030	717 250	0,02

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Euro (suite)					
725 000	Grifols SA*	2,25 %	15/11/2027	719 631	0,02
1 147 000	Grifols SA*	3,88 %	15/10/2028	1 077 316	0,02
1 330 000	Grifols SA*	7,50 %	01/05/2030	1 447 517	0,03
996 000	Gruenthal GmbH**	4,63 %	15/11/2031	1 047 166	0,02
400 000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38 %	30/01/2030	352 232	0,01
2 835 000	Guala Closures SpA*	3,25 %	15/06/2028	2 842 160	0,06
200 000	Heimstaden Bostad AB*	2,63 %	31/12/2149	192 862	0,00
790 000	Heimstaden Bostad AB*	3,00 %	31/12/2149	752 945	0,02
2 350 000	Heimstaden Bostad AB*	6,25 %	31/12/2149	2 455 204	0,05
500 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63 %	24/07/2025	511 731	0,01
1 460 000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63 %	13/10/2031	1 291 533	0,03
1 387 000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88 %	24/10/2029	1 480 256	0,03
500 000	House of HR Group BV**	9,00 %	03/11/2029	518 783	0,01
485 000	HT Troplast GmbH**	9,38 %	15/07/2028	535 190	0,01
965 000	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00 %	15/11/2031	1 026 099	0,02
815 000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75 %	15/05/2028	894 568	0,02
568 000	Iliad Holding SASU**	5,38 %	15/04/2030	606 613	0,01
3 222 000	Iliad Holding SASU**	5,63 %	15/10/2028	3 428 545	0,07
2 025 000	Iliad Holding SASU*	6,88 %	15/04/2031	2 258 871	0,05
1 635 000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50 %	15/03/2029	1 819 973	0,04
1 108 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50 %	15/07/2028	1 160 086	0,03
476 000	Kapla Holding SAS*	6,39 %	31/07/2030	496 610	0,01
946 000	Koninklijke KPN NV*	4,88 %	31/12/2149	1 021 264	0,02
185 000	Koninklijke KPN NV*	6,00 %	31/12/2149	204 486	0,00
100 000	Kronos International Inc**	3,75 %	15/09/2025	103 279	0,00
870 000	Kronos International Inc**	9,50 %	15/03/2029	993 745	0,02
186 292	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25 %	02/10/2025	193 923	0,00
3 960 000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00 %	18/09/2027	4 121 083	0,09
822 000	Lottomatica Group SpA**	5,38 %	01/06/2030	887 647	0,02
300 000	Loxam SAS*	5,75 %	15/07/2027	311 384	0,01
200 000	Loxam SAS*	6,38 %	15/05/2028	216 461	0,00
480 000	Loxam SAS*	6,38 %	31/05/2029	526 352	0,01
950 000	Lune Holdings Sarl**	5,63 %	15/11/2028	751 333	0,02
737 000	Metlen Energy & Metals SA*	4,00 %	17/10/2029	781 807	0,02
507 000	Motel One GmbH**	7,75 %	02/04/2031	567 002	0,01
2 977 000	Motion Finco Sarl*	7,38 %	15/06/2030	3 143 305	0,07
545 000	Multiversity SpA*	7,30 %	30/10/2028	569 975	0,01
2 700 000	Naturgy Finance Iberia SA*	2,37 %	31/12/2149	2 728 786	0,06
823 000	Neinor Homes SA*	5,88 %	15/02/2030	892 542	0,02
350 000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13 %	08/04/2030	386 083	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Euro (suite)					
700 000	Nexans SA*	4,13 %	29/05/2029	745 347	0,02
500 000	Nexans SA*	4,25 %	11/03/2030	531 626	0,01
1 500 000	NGG Finance Plc*	2,13 %	05/09/2082	1 499 158	0,03
882 000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63 %	21/02/2030	946 638	0,02
325 674	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50 %	21/08/2026	349 038	0,01
700 000	Odido Group Holding BV**	5,50 %	15/01/2030	722 681	0,02
2 735 000	Odido Holding BV**	3,75 %	15/01/2029	2 809 315	0,06
350 000	OEG Finance Plc**	7,25 %	27/09/2029	380 556	0,01
1 532 000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88 %	01/10/2028	1 554 408	0,03
1 805 000	Olympus Water US Holding Corp**	9,63 %	15/11/2028	1 999 748	0,04
3 924 000	Optics Bidco SpA*	7,88 %	31/07/2028	4 600 661	0,10
1 219 000	Orsted AS*	5,13 %	14/03/3024	1 308 411	0,03
2 105 000	Orsted AS*	5,25 %	08/12/3022	2 266 099	0,05
2 134 000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13 %	17/05/2031	2 372 862	0,05
930 000	Petroleos Mexicanos*	4,75 %	26/02/2029	890 775	0,02
1 972 000	PEU Finance Plc*	7,25 %	01/07/2028	2 148 660	0,05
389 000	Picard Groupe SAS**	6,38 %	01/07/2029	420 754	0,01
1 712 000	PLT VII Finance Sarl*	6,00 %	15/06/2031	1 871 459	0,04
1 446 000	Primo Water Holdings Inc**	3,88 %	31/10/2028	1 473 442	0,03
1 860 000	ProGroup AG*	5,38 %	15/04/2031	1 886 845	0,04
1 700 000	Proximus SADP*	4,75 %	31/12/2149	1 762 550	0,04
812 000	Q-Park Holding I BV*	5,13 %	01/03/2029	871 311	0,02
1 160 000	Rakuten Group Inc*	4,25 %	31/12/2149	1 128 929	0,02
821 000	RAY Financing LLC*	6,50 %	15/07/2031	892 534	0,02
3 000 000	Repsol International Finance BV*	3,75 %	31/12/2149	3 119 861	0,07
2 000 000	Repsol International Finance BV*	4,25 %	31/12/2149	2 112 913	0,05
1 400 000	Roquette Freres SA*	5,49 %	31/12/2149	1 483 898	0,03
1 780 000	Rossini Sarl*	6,56 %	31/12/2029	1 880 054	0,04
917 000	Rossini Sarl*	6,75 %	31/12/2029	1 008 639	0,02
976 000	Sammontana Italia SpA**	6,97 %	15/10/2031	1 020 754	0,02
1 200 000	Schaeffler AG*	4,50 %	28/03/2030	1 254 001	0,03
200 000	Schaeffler AG*	4,75 %	14/08/2029	212 940	0,00
2 359 000	Southern Co*	1,88 %	15/09/2081	2 300 976	0,05
2 000 000	SSE Plc*	4,00 %	31/12/2149	2 088 528	0,05
874 000	Stedin Holding NV*	1,50 %	31/12/2149	868 826	0,02
862 000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75 %	31/10/2026	895 056	0,02
3 000 000	Syensqo SA*	2,50 %	31/12/2149	3 076 125	0,07
1 365 000	Synthomer Plc*	7,38 %	02/05/2029	1 482 215	0,03
1 378 582	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00 %	30/07/2026	1 435 957	0,03
422 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38 %	15/07/2029	453 067	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Euro (suite)					
3 595 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH REGS*	5,38 %	15/07/2029	3 869 877	0,08
1 705 000	Telecom Italia SpA*	7,88 %	31/07/2028	2 004 590	0,04
1 500 000	Telefonica Europe BV*	5,75 %	31/12/2149	1 669 744	0,04
1 300 000	Telefonica Europe BV*	6,14 %	31/12/2149	1 459 738	0,03
800 000	Telefonica Europe BV*	6,75 %	31/12/2149	932 940	0,02
500 000	Telefonica Europe BV*	7,13 %	31/12/2149	572 916	0,01
1 583 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75 %	09/05/2027	1 657 031	0,04
3 705 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38 %	09/05/2030	3 948 840	0,09
981 000	TI Automotive Finance Plc**	3,75 %	15/04/2029	1 012 704	0,02
6 265 000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38 %	15/07/2027	6 503 505	0,14
1 400 000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13 %	15/11/2029	1 489 106	0,03
679 000	TUI Cruises GmbH**	5,00 %	15/05/2030	716 687	0,02
915 000	UGI International LLC**	2,50 %	01/12/2029	886 370	0,02
5 700 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25 %	31/12/2149	6 479 459	0,14
690 000	United Group BV**	4,63 %	15/08/2028	711 479	0,02
1 830 000	United Group BV**	5,25 %	01/02/2030	1 886 672	0,04
715 000	United Group BV**	6,50 %	31/10/2031	757 148	0,02
835 000	United Group BV**	6,75 %	15/02/2031	896 994	0,02
2 740 000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63 %	15/06/2029	2 821 907	0,06
800 000	Valeo SE*	4,50 %	11/04/2030	830 651	0,02
700 000	Valeo SE*	5,88 %	12/04/2029	775 820	0,02
3 800 000	Vattenfall AB*	3,00 %	19/03/2077	3 879 221	0,08
3 000 000	Veolia Environnement SA*	2,25 %	31/12/2149	3 059 902	0,07
1 500 000	Veolia Environnement SA*	2,50 %	31/12/2149	1 457 105	0,03
2 900 000	Veolia Environnement SA*	5,99 %	31/12/2149	3 223 463	0,07
1 735 000	Verisure Holding AB*	3,25 %	15/02/2027	1 778 345	0,04
3 571 000	Verisure Midholding AB*	5,25 %	15/02/2029	3 718 868	0,08
1 377 000	VF Corp*	4,25 %	07/03/2029	1 431 224	0,03
1 975 000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63 %	15/04/2032	2 091 753	0,05
2 100 000	Vodafone Group Plc*	6,50 %	30/08/2084	2 400 703	0,05
3 100 000	Volkswagen International Finance NV*	3,75 %	31/12/2149	3 115 273	0,07
700 000	Volkswagen International Finance NV*	3,88 %	31/12/2149	678 133	0,01
400 000	Volkswagen International Finance NV*	4,38 %	31/12/2149	383 239	0,01
3 800 000	Volkswagen International Finance NV*	4,63 %	31/12/2149	3 944 462	0,09
1 270 000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13 %	20/11/2026	1 271 655	0,03
1 200 000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00 %	31/12/2149	1 155 618	0,02
1 042 000	Zegona Finance Plc*	6,75 %	15/07/2029	1 153 062	0,02
3 000 000	ZF Europe Finance BV*	3,00 %	23/10/2029	2 801 517	0,06
400 000	ZF Finance GmbH*	3,75 %	21/09/2028	394 851	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Euro (suite)					
3 977 000	Ziggo Bond Co BV [*]	3,38 %	28/02/2030	3 769 595	0,08
Total - Euro				319 433 514	6,89
Livre sterling					
439 000	888 Acquisitions Ltd [*]	10,75 %	15/05/2030	550 792	0,01
323 021	AA Bond Co Ltd [*]	6,50 %	31/01/2026	405 563	0,01
179 000	AA Bond Co Ltd [*]	6,85 %	31/07/2031	229 411	0,01
1 538 000	AA Bond Co Ltd [*]	8,45 %	31/01/2028	2 034 550	0,04
63 029	AA Bond Co Ltd 144A [*]	6,50 %	31/01/2026	79 134	0,00
898 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl [*]	4,88 %	01/06/2028	1 045 952	0,02
556 000	B&M European Value Retail SA [*]	6,50 %	27/11/2031	692 483	0,01
1 985 000	B&M European Value Retail SA [*]	8,13 %	15/11/2030	2 657 238	0,06
2 056 000	Bellis Acquisition Co Plc ^{**}	8,13 %	14/05/2030	2 503 325	0,05
510 000	Bellis Finco Plc ^{**}	4,00 %	16/02/2027	605 191	0,01
1 294 000	Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV ^{**}	8,50 %	15/01/2031	1 737 640	0,04
1 500 000	BP Capital Markets Plc [*]	4,25 %	31/12/2149	1 819 894	0,04
3 721 000	British Telecommunications Plc [*]	8,38 %	20/12/2083	4 998 043	0,11
400 000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd [*]	7,50 %	08/07/2026	514 436	0,01
2 245 000	CPUK Finance Ltd ^{**}	6,50 %	28/08/2026	2 815 363	0,06
1 085 000	Deuce Finco Plc ^{**}	5,50 %	15/06/2027	1 334 463	0,03
582 000	Edge Finco Plc ^{**}	8,13 %	15/08/2031	748 391	0,02
500 000	Iceland Bondco Plc ^{**}	10,88 %	15/12/2027	673 165	0,01
874 000	Kier Group Plc [*]	9,00 %	15/02/2029	1 156 661	0,03
767 000	Maison Finco Plc ^{**}	6,00 %	31/10/2027	949 789	0,02
2 060 000	Market Bidco Finco Plc ^{**}	5,50 %	04/11/2027	2 473 844	0,05
3 715 000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	7,00 %	15/05/2029	4 546 506	0,10
878 000	Mobico Group Plc [*]	4,25 %	31/12/2149	1 055 766	0,02
4 780 000	NGG Finance Plc [*]	5,63 %	18/06/2073	6 000 737	0,13
708 000	Ocado Group Plc [*]	10,50 %	08/08/2029	903 156	0,02
793 000	Pinnacle Bidco Plc [*]	10,00 %	11/10/2028	1 060 471	0,02
610 000	RAC Bond Co Plc ^{**}	5,25 %	04/11/2027	742 287	0,02
489 000	Sherwood Financing Plc [*]	9,63 %	15/12/2029	613 955	0,01
768 000	TVL Finance Plc ^{**}	10,25 %	28/04/2028	1 000 437	0,02
1 700 000	Vattenfall AB [*]	6,88 %	17/08/2083	2 185 880	0,05
359 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC [*]	7,88 %	15/03/2032	449 381	0,01
2 212 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC ^{**}	4,88 %	15/07/2028	2 590 239	0,06
1 909 000	Vodafone Group Plc [*]	4,88 %	03/10/2078	2 398 195	0,05
Total – Livre sterling				53 572 338	1,15

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain					
800 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38 %	15/01/2028	764 863	0,02
1 850 000	3R Lux Sarl**	9,75 %	05/02/2031	1 914 282	0,04
4 300 000	ABN AMRO Bank NV**	5,52 %	03/12/2035	4 208 459	0,09
630 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50 %	06/11/2030	649 382	0,01
1 260 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25 %	01/02/2029	1 306 010	0,03
1 395 000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63 %	01/05/2028	1 368 849	0,03
995 000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88 %	15/02/2028	991 716	0,02
235 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50 %	01/10/2031	232 973	0,01
740 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/10/2027	734 628	0,02
1 020 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75 %	15/04/2028	1 025 846	0,02
560 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00 %	15/01/2031	562 800	0,01
50 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38 %	01/10/2032	50 523	0,00
1 420 000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88 %	15/02/2031	1 453 129	0,03
1 215 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00 %	01/06/2029	1 108 362	0,02
25 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63 %	01/06/2028	23 571	0,00
1 275 000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88 %	30/04/2029	1 315 284	0,03
3 703 000	Ally Financial Inc**	4,70 %	31/12/2149	3 245 436	0,07
2 200 000	Ally Financial Inc**	5,54 %	17/01/2031	2 169 836	0,05
1 740 000	Alpha Generation LLC**	6,75 %	15/10/2032	1 723 122	0,04
570 000	Altice France SA**	5,50 %	15/01/2028	422 438	0,01
830 000	Ambipar Lux Sarl**	9,88 %	06/02/2031	829 205	0,02
220 000	Amentum Holdings Inc**	7,25 %	01/08/2032	221 918	0,01
1 300 000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75 %	20/04/2029	1 290 220	0,03
4 505 000	American Electric Power Co Inc**	7,05 %	15/12/2054	4 678 734	0,10
1 250 000	American Express Co**	3,55 %	31/12/2149	1 204 599	0,03
13 740 000	American Tower Trust #1†	3,65 %	23/03/2028	13 107 838	0,28
2 670 000	Amgen Inc**	5,75 %	02/03/2063	2 562 931	0,06
1 470 000	AmWINS Group Inc**	4,88 %	30/06/2029	1 387 126	0,03
390 000	AmWINS Group Inc**	6,38 %	15/02/2029	392 635	0,01
1 580 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63 %	01/02/2032	1 592 597	0,03
4 745 000	Aon North America Inc*	5,75 %	01/03/2054	4 631 597	0,10
1 190 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63 %	01/09/2032	1 189 644	0,03
1 015 000	Arcosa Inc**	6,88 %	15/08/2032	1 032 524	0,02
1 375 000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50 %	01/10/2031	1 540 043	0,03
2 380 000	Arthur J Gallagher & Co*	5,55 %	15/02/2055	2 287 183	0,05
725 000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00 %	15/02/2032	662 153	0,01
875 000	Ascension Health**	3,11 %	15/11/2039	663 411	0,01
1 910 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88 %	30/06/2029	1 861 974	0,04
305 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63 %	15/10/2032	303 462	0,01
390 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25 %	31/12/2028	398 434	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 120 000	ASGN Inc**	4,63 %	15/05/2028	1 064 694	0,02
110 000	AssuredPartners Inc**	5,63 %	15/01/2029	111 339	0,00
615 000	AssuredPartners Inc**	7,50 %	15/02/2032	662 447	0,01
15 550 000	AT&T Inc**	3,50 %	15/09/2053	10 480 376	0,23
2 295 000	AthenaHealth Group Inc**	6,50 %	15/02/2030	2 183 316	0,05
417 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	6,75 %	31/12/2149	423 686	0,01
475 000	Avient Corp**	6,25 %	01/11/2031	469 052	0,01
1 790 000	Avient Corp**	7,13 %	01/08/2030	1 836 144	0,04
535 000	Azorra Finance Ltd**	7,75 %	15/04/2030	532 425	0,01
2 515 000	BAE Systems Plc*	5,30 %	26/03/2034	2 509 023	0,05
365 000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13 %	15/05/2031	372 927	0,01
1 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,50 %	31/12/2149	998 552	0,02
800 000	Banco do Brasil SA**	8,75 %	31/12/2149	802 154	0,02
3 120 000	Banco Mercantil del Norte SA**	8,75 %	31/12/2149	3 111 261	0,07
415 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander**	5,62 %	10/12/2029	413 962	0,01
755 000	Bangkok Bank PCL**	5,65 %	05/07/2034	765 639	0,02
213 000	Bank of America Corp**	4,30 %	31/12/2149	212 054	0,00
1 440 000	Bank of America Corp**	4,38 %	31/12/2149	1 390 093	0,03
2 305 000	Bank of America Corp**	4,95 %	22/07/2028	2 310 262	0,05
6 410 000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75 %	31/12/2149	6 073 955	0,13
990 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 144A**	5,09 %	23/01/2027	992 416	0,02
1 760 000	Barclays Plc*	4,38 %	31/12/2149	1 587 230	0,03
225 000	Barclays Plc*	6,13 %	31/12/2149	224 752	0,01
1 740 000	Barclays Plc*	8,00 %	31/12/2149	1 804 509	0,04
1 530 000	Barclays Plc*	9,63 %	31/12/2149	1 687 393	0,04
690 000	Bath & Body Works Inc**	6,63 %	01/10/2030	697 883	0,02
490 000	Bath & Body Works Inc*	6,75 %	01/07/2036	498 637	0,01
1 170 000	Bausch & Lomb Corp**	8,38 %	01/10/2028	1 212 412	0,03
1 710 000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63 %	01/05/2027	1 705 902	0,04
750 000	Beazer Homes USA Inc*	5,88 %	15/10/2027	740 894	0,02
565 000	Beazer Homes USA Inc**	7,50 %	15/03/2031	574 507	0,01
2 110 000	Benteler International AG**	10,50 %	15/05/2028	2 220 268	0,05
860 000	Block Inc**	6,50 %	15/05/2032	869 377	0,02
235 000	BNP Paribas SA*	4,50 %	31/12/2149	198 873	0,00
270 000	BNP Paribas SA**	4,63 %	31/12/2149	228 254	0,01
464 000	BNP Paribas SA*	7,38 %	31/12/2149	467 616	0,01
470 000	BNP Paribas SA**	9,25 %	31/12/2149	502 809	0,01
890 000	BNP Paribas SA REG S*	4,63 %	31/12/2149	838 245	0,02
1 395 000	Bombardier Inc**	7,00 %	01/06/2032	1 420 823	0,03
935 000	Bombardier Inc**	7,25 %	01/07/2031	965 412	0,02

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 250 000	Bonanza RE Ltd**	9,78 %	19/12/2027	1 250 000	0,03
1 460 000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50 %	15/01/2031	1 531 766	0,03
195 049	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,38 %	15/11/2030	194 754	0,00
1 420 000	BPCE SA**	3,65 %	14/01/2037	1 188 884	0,03
2 335 000	BPCE SA**	5,94 %	30/05/2035	2 315 453	0,05
2 160 000	BPCE SA**	7,00 %	19/10/2034	2 302 983	0,05
2 160 000	BPCE SA 144A**	7,00 %	19/10/2034	2 302 983	0,05
1 750 000	Bridge Street Re Ltd**	8,28 %	07/01/2028	1 750 000	0,04
3 500 000	Brixmor Operating Partnership LP*	5,75 %	15/02/2035	3 536 713	0,08
11 595 000	Broadcom Inc**	3,14 %	15/11/2035	9 474 212	0,20
1 185 000	BroadStreet Partners Inc**	5,88 %	15/04/2029	1 152 521	0,03
230 000	C&W Senior Finance Ltd**	6,88 %	15/09/2027	228 187	0,01
365 000	Calderys Financing II LLC**	11,75 %	01/06/2028	371 599	0,01
235 000	Calderys Financing LLC**	11,25 %	01/06/2028	251 836	0,01
812 000	Calpine Corp**	4,63 %	01/02/2029	767 210	0,02
1 044 000	Calpine Corp**	5,00 %	01/02/2031	982 503	0,02
210 000	Calpine Corp**	5,13 %	15/03/2028	203 829	0,00
835 000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75 %	01/08/2028	801 047	0,02
640 000	Capital One Financial Corp**	5,70 %	01/02/2030	648 980	0,01
540 000	Carnival Corp**	6,00 %	01/05/2029	539 136	0,01
710 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38 %	01/05/2028	756 943	0,02
119 502	Carvana Co**	9,00 %	01/12/2028	127 713	0,00
345 000	Carvana Co**	13,00 %	01/06/2030	379 145	0,01
1 020 000	Carvana Co**	14,00 %	01/06/2031	1 223 982	0,03
255 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25 %	01/02/2031	222 550	0,01
730 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25 %	15/01/2034	593 085	0,01
945 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	15/08/2030	849 353	0,02
2 305 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	01/05/2032	1 985 337	0,04
190 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50 %	01/06/2033	160 078	0,00
1 310 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75 %	01/03/2030	1 197 761	0,03
640 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00 %	01/02/2028	617 433	0,01
720 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38 %	01/06/2029	689 242	0,02
485 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38 %	01/09/2029	481 392	0,01
605 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25 %	15/07/2029	581 989	0,01
725 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38 %	15/04/2027	717 838	0,02
970 000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,20 %	29/01/2030	901 376	0,02
3 330 000	Cemex SAB de CV**	9,13 %	31/12/2149	3 437 193	0,07
8 950 000	CenterPoint Energy Inc**	6,70 %	15/05/2055	8 922 840	0,19
2 000 000	Champions Financing Inc**	8,75 %	15/02/2029	1 952 319	0,04
3 803 000	Charles Schwab Corp**	4,00 %	31/12/2149	3 682 996	0,08

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 655 000	Charles Schwab Corp**	5,00 %	31/12/2149	1 610 749	0,04
2 804 000	Charles Schwab Corp Series H**	4,00 %	31/12/2149	2 424 201	0,05
775 000	Chart Industries Inc**	7,50 %	01/01/2030	806 719	0,02
160 000	Chart Industries Inc**	9,50 %	01/01/2031	172 122	0,00
4 360 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,90 %	01/06/2052	2 808 047	0,06
1 990 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80 %	01/03/2050	1 496 907	0,03
260 000	CHS/Community Health Systems Inc**	10,88 %	15/01/2032	268 574	0,01
1 110 000	Churchill Downs Inc**	6,75 %	01/05/2031	1 123 393	0,02
4 191 000	Citigroup Inc**	3,88 %	31/12/2149	4 079 604	0,09
1 650 000	Citigroup Inc**	4,15 %	31/12/2149	1 573 179	0,03
2 930 000	Citigroup Inc**	7,00 %	31/12/2149	3 097 230	0,07
2 425 000	Citigroup Inc**	7,13 %	31/12/2149	2 476 113	0,05
294 000	Citizens Financial Group Inc**	7,85 %	31/12/2149	294 565	0,01
393 000	Citizens Financial Group Inc**	8,01 %	31/12/2149	392 111	0,01
385 000	Civitas Resources Inc**	8,38 %	01/07/2028	400 330	0,01
525 000	Civitas Resources Inc**	8,63 %	01/11/2030	550 282	0,01
2 775 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13 %	15/08/2027	2 674 290	0,06
550 000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88 %	01/11/2029	544 731	0,01
1 520 000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00 %	15/03/2032	1 494 708	0,03
840 000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38 %	01/05/2033	826 045	0,02
1 235 000	Cloud Software Group Inc**	6,50 %	31/03/2029	1 213 743	0,03
340 000	Cloud Software Group Inc**	8,25 %	30/06/2032	350 878	0,01
215 000	Cloud Software Group Inc**	9,00 %	30/09/2029	218 557	0,00
671 000	Comision Federal de Electricidad**	3,88 %	26/07/2033	541 380	0,01
1 110 000	Comision Federal de Electricidad**	5,70 %	24/01/2030	1 066 432	0,02
1 110 000	Comision Federal de Electricidad**	6,45 %	24/01/2035	1 048 913	0,02
4 600 000	Commerzbank AG*	7,50 %	31/12/2149	4 607 792	0,10
845 000	CommonSpirit Health**	4,19 %	01/10/2049	662 790	0,01
770 000	CommScope LLC**	9,50 %	15/12/2031	799 137	0,02
285 000	Community Health Systems Inc**	5,63 %	15/03/2027	273 837	0,01
390 000	Community Health Systems Inc**	6,00 %	15/01/2029	349 632	0,01
1 945 000	Comstock Resources Inc**	6,75 %	01/03/2029	1 897 994	0,04
890 000	Consolidated Communications Inc**	6,50 %	01/10/2028	858 510	0,02
1 155 000	Constellation Energy Generation LLC**	6,50 %	01/10/2053	1 224 935	0,03
210 000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13 %	15/01/2029	167 777	0,00
575 000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50 %	15/08/2029	560 342	0,01
1 350 000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15 %	14/01/2030	1 202 519	0,03
400 000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44 %	26/01/2036	408 475	0,01
400 000	Cosan Luxembourg SA**	7,25 %	27/06/2031	393 192	0,01
409 000	Coty Inc**	5,00 %	15/04/2026	408 501	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 545 000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00 %	15/05/2032	1 605 256	0,03
565 000	Country Garden Holdings Co Ltd**	4,80 %	06/08/2030	59 862	0,00
2 175 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50 %	15/06/2031	2 079 099	0,05
245 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50 %	15/12/2033	257 822	0,01
520 000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38 %	15/01/2033	505 494	0,01
40 000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63 %	01/04/2032	39 831	0,00
1 639 000	Crown Castle Towers LLC†	3,66 %	15/05/2025	1 630 637	0,04
3 857 000	Crown Castle Towers LLC**	4,24 %	15/07/2028	3 716 470	0,08
345 000	CSC Holdings LLC**	4,13 %	01/12/2030	249 114	0,01
415 000	CSC Holdings LLC**	4,63 %	01/12/2030	217 305	0,00
195 000	CSC Holdings LLC**	5,00 %	15/11/2031	101 768	0,00
245 000	CSC Holdings LLC**	5,38 %	01/02/2028	211 630	0,00
310 000	CSC Holdings LLC**	5,50 %	15/04/2027	277 797	0,01
435 000	CSC Holdings LLC**	5,75 %	15/01/2030	247 957	0,01
195 000	CSC Holdings LLC**	6,50 %	01/02/2029	164 444	0,00
205 000	CSC Holdings LLC**	7,50 %	01/04/2028	141 356	0,00
275 000	CSC Holdings LLC**	11,25 %	15/05/2028	271 724	0,01
655 000	CSC Holdings LLC**	11,75 %	31/01/2029	647 272	0,01
1 290 000	CSN Inova Ventures**	6,75 %	28/01/2028	1 207 842	0,03
735 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75 %	15/05/2028	736 355	0,02
6 355 000	CVS Health Corp**	7,00 %	10/03/2055	6 392 210	0,14
635 000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00 %	01/02/2028	624 455	0,01
5 780 000	Deutsche Bank AG**	5,40 %	11/09/2035	5 480 114	0,12
4 400 000	Deutsche Bank AG**	6,00 %	31/12/2149	4 321 086	0,09
5 490 000	Diamondback Energy Inc**	5,75 %	18/04/2054	5 156 579	0,11
2 645 000	Diamondback Energy Inc*	6,25 %	15/03/2053	2 641 023	0,06
385 000	DISH DBS Corp**	5,13 %	01/06/2029	248 186	0,01
510 000	DISH Network Corp**	11,75 %	15/11/2027	540 802	0,01
565 000	Dominion Energy Inc**	4,35 %	31/12/2149	549 902	0,01
6 835 000	Dominion Energy Inc**	6,63 %	15/05/2055	6 965 986	0,15
155 000	DT Midstream Inc**	4,13 %	15/06/2029	144 860	0,00
280 000	DT Midstream Inc**	4,38 %	15/06/2031	255 680	0,01
2 770 000	Duke Energy Corp**	6,45 %	01/09/2054	2 810 573	0,06
1 875 000	Eastern Energy Gas Holdings LLC*	5,65 %	15/10/2054	1 770 371	0,04
1 940 000	Ecopetrol SA**	4,63 %	02/11/2031	1 610 356	0,03
2 500 000	Ecopetrol SA**	5,88 %	28/05/2045	1 724 239	0,04
830 000	Ecopetrol SA*	8,38 %	19/01/2036	801 135	0,02
1 000 000	Ecopetrol SA*	8,88 %	13/01/2033	1 019 768	0,02
2 535 000	Edison International**	5,00 %	31/12/2149	2 477 270	0,05
1 865 000	Electricite de France SA**	9,13 %	31/12/2149	2 108 297	0,05

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
355 000	Ellucian Holdings Inc**	6,50 %	01/12/2029	356 038	0,01
870 000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13 %	31/12/2149	869 782	0,02
235 000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75 %	15/07/2031	237 005	0,01
1 600 000	Enbridge Inc**	8,25 %	15/01/2084	1 677 019	0,04
6 750 000	Energy Transfer LP*	5,95 %	15/05/2054	6 529 765	0,14
3 135 000	EOG Resources Inc*	5,65 %	01/12/2054	3 072 867	0,07
345 000	EQM Midstream Partners LP**	7,50 %	01/06/2030	368 373	0,01
4 105 000	Evergy Inc**	6,65 %	01/06/2055	4 114 089	0,09
415 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25 %	31/01/2041	406 990	0,01
1 055 000	Fifth Third Bancorp**	1,71 %	01/11/2027	996 419	0,02
3 570 000	Fifth Third Bancorp**	4,34 %	25/04/2033	3 318 024	0,07
531 000	Fifth Third Bancorp**	7,62 %	31/12/2149	532 401	0,01
300 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38 %	01/04/2031	270 312	0,01
150 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50 %	15/09/2027	145 272	0,00
1 115 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13 %	15/04/2032	1 102 377	0,02
805 000	Focus Financial Partners LLC**	6,75 %	15/09/2031	802 687	0,02
670 000	Fortrea Holdings Inc**	7,50 %	01/07/2030	671 949	0,01
2 535 000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50 %	01/06/2031	2 588 035	0,06
2 030 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00 %	15/06/2032	2 072 488	0,04
5 100 000	Foundry JV Holdco LLC**	6,25 %	25/01/2035	5 139 090	0,11
1 250 000	Four Lakes Re Ltd**	9,78 %	07/01/2028	1 250 000	0,03
2 650 000	Fox Corp**	6,50 %	13/10/2033	2 793 892	0,06
170 000	Freedom Mortgage Corp**	6,63 %	15/01/2027	170 207	0,00
160 000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,13 %	15/05/2031	165 171	0,00
165 000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,25 %	01/02/2029	170 438	0,00
420 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00 %	01/05/2028	410 911	0,01
285 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	15/10/2027	284 316	0,01
290 000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88 %	01/11/2029	288 642	0,01
175 000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75 %	15/05/2030	185 099	0,00
1 660 000	FS Luxembourg Sarl*	8,88 %	12/02/2031	1 685 563	0,04
10 090 000	GA Global Funding Trust**	5,20 %	09/12/2031	9 845 482	0,21
990 000	Garda World Security Corp**	7,75 %	15/02/2028	1 022 449	0,02
1 525 000	Garda World Security Corp**	8,25 %	01/08/2032	1 551 640	0,03
1 085 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75 %	01/02/2028	1 087 333	0,02
113 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88 %	15/05/2032	110 770	0,00
81 000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00 %	15/01/2027	82 488	0,00
2 580 000	Geopark Ltd**	5,50 %	17/01/2027	2 477 245	0,05
845 000	Georgetown University**	2,94 %	01/04/2050	546 824	0,01
465 000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75 %	01/09/2027	474 831	0,01
4 945 000	Global Atlantic Finance Co**	7,95 %	15/10/2054	5 184 847	0,11

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
695 000	Goat Holdco LLC**	6,75 %	01/02/2032	688 978	0,02
460 000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65 %	31/12/2149	440 635	0,01
570 000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80 %	31/12/2149	551 084	0,01
565 000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13 %	31/12/2149	540 692	0,01
3 170 000	Goldman Sachs Group Inc**	6,13 %	31/12/2149	3 137 077	0,07
2 600 000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50 %	31/12/2149	2 718 858	0,06
2 170 000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00 %	15/07/2029	1 994 976	0,04
1 665 000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50 %	15/10/2029	1 552 696	0,03
725 000	Group 1 Automotive Inc**	6,38 %	15/01/2030	728 261	0,02
590 000	Grupo Aval Ltd*	4,38 %	04/02/2030	520 136	0,01
1 210 000	Harvest Midstream LP**	7,50 %	01/09/2028	1 221 817	0,03
2 335 000	HCA Inc*	5,45 %	01/04/2031	2 331 161	0,05
2 755 000	HCA Inc*	5,50 %	01/06/2033	2 726 732	0,06
310 000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50 %	30/04/2028	329 052	0,01
1 500 000	Herbie Re Ltd**	11,53 %	08/01/2029	1 501 772	0,03
1 000 000	Herbie Re Ltd**	15,03 %	08/01/2029	1 002 411	0,02
1 610 000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	6,88 %	15/05/2034	1 506 668	0,03
830 000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	8,38 %	01/11/2033	848 055	0,02
180 000	Hillenbrand Inc*	3,75 %	01/03/2031	157 481	0,00
810 000	Hillenbrand Inc*	6,25 %	15/02/2029	810 486	0,02
1 155 000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38 %	15/07/2032	1 174 533	0,03
210 000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25 %	15/02/2031	213 640	0,00
315 000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13 %	15/02/2032	322 044	0,01
630 000	HSBC Holdings Plc*	4,00 %	31/12/2149	615 915	0,01
560 000	HSBC Holdings Plc**	4,70 %	31/12/2149	494 843	0,01
781 000	HSBC Holdings Plc**	6,38 %	31/12/2149	782 136	0,02
980 000	HSBC Holdings Plc**	8,00 %	31/12/2149	1 030 529	0,02
3 015 000	HUB International Ltd**	7,25 %	15/06/2030	3 092 848	0,07
280 000	HUB International Ltd**	7,38 %	31/01/2032	284 558	0,01
585 000	Hudbay Minerals Inc**	4,50 %	01/04/2026	577 169	0,01
620 000	Hudbay Minerals Inc**	6,13 %	01/04/2029	623 005	0,01
1 461 000	Huntington Bancshares Inc**	4,45 %	31/12/2149	1 399 504	0,03
284 000	Huntington Bancshares Inc**	5,63 %	31/12/2149	278 589	0,01
2 580 000	Huntington Bancshares Inc**	5,71 %	02/02/2035	2 576 332	0,06
565 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/10/2028	573 032	0,01
165 000	Iliad Holding SASU**	7,00 %	15/04/2032	166 041	0,00
1 625 000	Imola Merger Corp**	4,75 %	15/05/2029	1 542 321	0,03
745 000	INEOS Finance Plc*	6,75 %	15/05/2028	753 059	0,02
1 020 000	INEOS Finance Plc**	7,50 %	15/04/2029	1 045 369	0,02
2 358 000	ING Groep NV**	3,88 %	31/12/2149	2 147 722	0,05

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
6 010 000	ING Groep NV**	4,25 %	31/12/2149	4 895 017	0,11
1 202 000	ING Groep NV*	5,75 %	31/12/2149	1 187 150	0,03
970 000	Ingersoll Rand Inc*	5,70 %	14/08/2033	993 042	0,02
1 170 000	Intel Corp**	3,25 %	15/11/2049	699 022	0,02
5 130 000	Intel Corp**	4,75 %	25/03/2050	3 970 244	0,09
1 735 000	Intel Corp**	4,90 %	05/08/2052	1 370 940	0,03
1 545 000	Intel Corp**	5,70 %	10/02/2053	1 367 377	0,03
1 685 000	Intesa Sanpaolo SpA**	7,78 %	20/06/2054	1 804 001	0,04
495 000	Intesa Sanpaolo SpA 144A**	7,78 %	20/06/2054	529 258	0,01
790 000	Iron Mountain Inc**	5,25 %	15/03/2028	773 350	0,02
520 000	Iron Mountain Inc**	5,63 %	15/07/2032	497 125	0,01
275 000	Iron Mountain Information Management Services Inc**	5,00 %	15/07/2032	253 389	0,01
615 000	ITT Holdings LLC**	6,50 %	01/08/2029	563 607	0,01
535 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13 %	01/11/2032	530 400	0,01
1 090 000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl**	6,50 %	01/12/2052	1 109 496	0,02
1 330 000	JELD-WEN Inc**	4,88 %	15/12/2027	1 265 150	0,03
600 000	JELD-WEN Inc**	7,00 %	01/09/2032	557 610	0,01
3 455 000	JPMorgan Chase & Co**	2,18 %	01/06/2028	3 245 985	0,07
3 415 000	JPMorgan Chase & Co**	3,33 %	22/04/2052	2 337 215	0,05
936 000	JPMorgan Chase & Co**	4,60 %	31/12/2149	934 162	0,02
6 000 000	JPMorgan Chase & Co**	6,88 %	31/12/2149	6 280 430	0,14
1 670 000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63 %	01/03/2028	1 572 062	0,03
3 130 000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75 %	19/04/2047	2 707 498	0,06
490 000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38 %	24/10/2048	456 270	0,01
700 000	KB Home*	4,00 %	15/06/2031	618 583	0,01
445 000	KB Home**	7,25 %	15/07/2030	456 788	0,01
2 850 000	Kinder Morgan Inc*	5,55 %	01/06/2045	2 667 279	0,06
1 400 000	Kinetik Holdings LP**	5,88 %	15/06/2030	1 379 069	0,03
1 765 000	Las Vegas Sands Corp*	6,20 %	15/08/2034	1 775 873	0,04
155 000	Level 3 Financing Inc**	3,75 %	15/07/2029	122 837	0,00
120 000	Level 3 Financing Inc**	4,50 %	01/04/2030	100 098	0,00
340 000	Level 3 Financing Inc**	4,88 %	15/06/2029	297 500	0,01
475 000	Level 3 Financing Inc**	10,50 %	15/05/2030	519 650	0,01
235 000	Level 3 Financing Inc**	10,75 %	15/12/2030	263 353	0,01
161 383	Level 3 Financing Inc**	11,00 %	15/11/2029	181 745	0,00
485 000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13 %	15/12/2051	461 807	0,01
1 280 000	LifePoint Health Inc**	9,88 %	15/08/2030	1 382 665	0,03
610 000	LifePoint Health Inc**	10,00 %	01/06/2032	620 978	0,01
875 000	Light & Wonder International Inc**	7,25 %	15/11/2029	893 994	0,02
2 887 000	Lightning Power LLC**	7,25 %	15/08/2032	2 976 838	0,06

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
6 385 000	Lloyds Banking Group Plc*	5,59 %	26/11/2035	6 333 768	0,14
110 000	Lloyds Banking Group Plc**	7,50 %	31/12/2149	111 140	0,00
1 315 000	Lloyds Banking Group Plc**	8,00 %	31/12/2149	1 368 456	0,03
1 000 000	Logistics Re Ltd**	10,28 %	21/12/2027	1 015 400	0,02
255 000	Lumen Technologies Inc**	4,13 %	15/04/2029	231 329	0,01
5 835 000	M&T Bank Corp**	3,50 %	31/12/2149	5 552 497	0,12
1 475 000	M&T Bank Corp**	6,08 %	13/03/2032	1 512 504	0,03
225 000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50 %	15/12/2034	187 664	0,00
145 000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13 %	15/01/2042	108 944	0,00
555 000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88 %	15/03/2030	533 182	0,01
1 220 000	Madison IAQ LLC**	5,88 %	30/06/2029	1 153 308	0,03
255 000	Magnera Corp**	7,25 %	15/11/2031	249 259	0,01
580 000	Manitowoc Co Inc**	9,25 %	01/10/2031	595 238	0,01
5 515 000	Marvell Technology Inc**	5,95 %	15/09/2033	5 728 262	0,12
535 000	Masterbrand Inc**	7,00 %	15/07/2032	539 356	0,01
2 495 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25 %	15/04/2027	2 535 334	0,05
520 000	McAfee Corp**	7,38 %	15/02/2030	505 696	0,01
645 000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75 %	01/08/2028	630 477	0,01
115 000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38 %	01/09/2031	117 839	0,00
1 115 000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00 %	01/08/2029	1 116 395	0,02
200 000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38 %	30/01/2027	200 049	0,00
525 000	Medco Bell Pte Ltd 144A**	6,38 %	30/01/2027	525 128	0,01
1 065 000	Medline Borrower LP**	3,88 %	01/04/2029	987 156	0,02
1 350 000	Medline Borrower LP**	5,25 %	01/10/2029	1 304 119	0,03
915 000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63 %	17/07/2027	886 401	0,02
530 000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc**	7,38 %	15/02/2031	513 389	0,01
215 000	Metinvest BV**	7,65 %	01/10/2027	157 153	0,00
900 000	Metinvest BV**	7,75 %	17/10/2029	634 653	0,01
575 000	MGM Resorts International*	6,13 %	15/09/2029	574 720	0,01
810 000	Midcontinent Communications**	8,00 %	15/08/2032	832 987	0,02
1 605 000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88 %	01/05/2029	1 514 239	0,03
2 605 000	Minerva Luxembourg SA**	8,88 %	13/09/2033	2 705 227	0,06
1 075 000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50 %	01/02/2030	1 018 105	0,02
1 560 000	Mizuho Financial Group Inc*	1,55 %	09/07/2027	1 485 396	0,03
1 285 000	Molina Healthcare Inc**	3,88 %	15/11/2030	1 144 806	0,02
170 000	Molina Healthcare Inc**	6,25 %	15/01/2033	168 173	0,00
1 750 000	Mona Lisa Re Ltd**	12,28 %	08/01/2029	1 750 000	0,04
3 680 000	Morgan Stanley**	5,25 %	21/04/2034	3 625 074	0,08
2 085 000	Morgan Stanley**	5,47 %	18/01/2035	2 074 362	0,05
945 000	Movida Europe SA**	7,85 %	11/04/2029	833 794	0,02

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
248 193	MV24 Capital BV*	6,75 %	01/06/2034	235 565	0,01
1 000 000	Mystic Re IV Ltd**	8,28 %	10/01/2028	1 000 000	0,02
1 100 000	Mystic Re IV Ltd**	14,53 %	10/01/2028	1 100 000	0,02
2 840 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50 %	01/08/2029	2 838 128	0,06
4 335 000	Nationwide Building Society*	4,13 %	18/10/2032	4 165 125	0,09
5 580 000	NatWest Group Plc*	3,03 %	28/11/2035	4 827 609	0,10
4 670 000	NatWest Group Plc*	4,60 %	31/12/2149	3 978 448	0,09
525 000	NatWest Group Plc*	6,00 %	31/12/2149	523 477	0,01
4 165 000	NatWest Group Plc*	8,13 %	31/12/2149	4 446 250	0,10
275 000	NCL Corp Ltd**	5,88 %	15/03/2026	274 829	0,01
555 000	NCL Corp Ltd**	5,88 %	15/02/2027	553 669	0,01
425 000	Neptune Bidco US Inc**	9,29 %	15/04/2029	395 772	0,01
235 000	New Fortress Energy Inc**	6,50 %	30/09/2026	226 365	0,01
1 035 000	Noble Finance II LLC**	8,00 %	15/04/2030	1 046 366	0,02
1 690 000	Nordea Bank Abp**	3,75 %	31/12/2149	1 470 347	0,03
190 000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75 %	15/07/2032	191 307	0,00
590 000	NOVA Chemicals Corp**	8,50 %	15/11/2028	625 701	0,01
610 000	NRG Energy Inc**	3,38 %	15/02/2029	553 995	0,01
840 000	NRG Energy Inc**	5,75 %	15/07/2029	820 780	0,02
675 000	NRG Energy Inc**	6,00 %	01/02/2033	656 114	0,01
1 245 000	NRG Energy Inc**	10,25 %	31/12/2149	1 376 390	0,03
530 000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25 %	01/10/2028	495 730	0,01
190 000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25 %	01/10/2029	181 703	0,00
1 345 000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25 %	15/06/2031	1 372 014	0,03
590 000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75 %	15/11/2028	626 737	0,01
1 050 000	OneMain Finance Corp*	6,63 %	15/01/2028	1 063 818	0,02
1 925 000	OneMain Finance Corp*	7,13 %	15/11/2031	1 963 371	0,04
725 000	Optics Bidco SpA**	6,00 %	30/09/2034	699 653	0,02
1 830 000	Oracle Corp*	3,95 %	25/03/2051	1 357 000	0,03
1 075 000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63 %	24/04/2028	1 110 147	0,02
1 775 094	Pacific Gas & Electric Co**	4,95 %	01/07/2050	1 543 538	0,03
45 000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00 %	15/10/2027	44 664	0,00
2 030 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38 %	15/10/2028	2 030 276	0,04
915 000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13 %	01/06/2031	925 142	0,02
1 515 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88 %	01/10/2028	1 481 694	0,03
615 000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38 %	15/10/2029	609 345	0,01
1 265 000	Penn Entertainment Inc**	4,13 %	01/07/2029	1 135 617	0,02
1 120 000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75 %	15/09/2031	1 067 920	0,02
1 790 000	Performance Food Group Inc**	5,50 %	15/10/2027	1 776 722	0,04
370 000	Performance Food Group Inc**	6,13 %	15/09/2032	370 446	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
460 000	Periama Holdings LLC**	5,95 %	19/04/2026	459 734	0,01
725 000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13 %	30/09/2032	709 841	0,02
420 000	Pertamina Persero PT*	6,45 %	30/05/2044	433 272	0,01
830 000	Petrobras Global Finance BV*	6,00 %	13/01/2035	765 494	0,02
970 000	Petrobras Global Finance BV*	6,50 %	03/07/2033	950 256	0,02
762 400	Petroleos de Venezuela SA*	5,38 %	12/04/2027	83 102	0,00
4 488 565	Petroleos de Venezuela SA*	6,00 %	16/05/2024	471 476	0,01
2 302 978	Petroleos de Venezuela SA**	6,00 %	15/11/2026	241 903	0,01
810 000	Petroleos Mexicanos**	6,35 %	12/02/2048	532 752	0,01
1 460 000	Petroleos Mexicanos**	6,75 %	21/09/2047	1 004 798	0,02
2 000 000	Petroleos Mexicanos**	6,95 %	28/01/2060	1 374 779	0,03
3 045 000	Petroleos Mexicanos**	7,69 %	23/01/2050	2 299 614	0,05
815 000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	4,75 %	15/02/2028	769 894	0,02
485 000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75 %	15/02/2029	469 420	0,01
3 990 000	Pine Street Trust III**	6,22 %	15/05/2054	4 031 431	0,09
7 783 000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40 %	31/12/2149	7 324 503	0,16
685 000	PNC Financial Services Group Inc**	6,25 %	31/12/2149	693 161	0,02
2 530 000	PNC Financial Services Group Inc**	6,88 %	20/10/2034	2 762 737	0,06
300 000	Post Holdings Inc**	6,25 %	15/10/2034	292 992	0,01
1 870 000	Post Holdings Inc**	6,38 %	01/03/2033	1 835 148	0,04
600 000	PPL Capital Funding Inc*	7,25 %	30/03/2067	601 032	0,01
415 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75 %	15/04/2026	415 141	0,01
1 070 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25 %	15/01/2028	1 065 366	0,02
475 000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75 %	15/09/2029	488 521	0,01
655 000	Prudential Financial Inc**	5,13 %	01/03/2052	624 131	0,01
1 450 000	Prudential Financial Inc**	6,50 %	15/03/2054	1 494 899	0,03
1 110 000	Raizen Fuels Finance SA**	6,95 %	05/03/2054	1 095 706	0,02
1 095 000	Rakuten Group Inc**	9,75 %	15/04/2029	1 188 814	0,03
1 250 000	Recoletos RE DAC**	9,28 %	07/01/2028	1 250 000	0,03
1 000 000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	9,53 %	06/12/2028	1 020 550	0,02
1 000 000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	11,28 %	06/12/2028	1 028 300	0,02
1 620 000	Resideo Funding Inc**	6,50 %	15/07/2032	1 624 045	0,04
775 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50 %	15/02/2029	733 117	0,02
560 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75 %	15/10/2027	542 171	0,01
620 000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75 %	15/03/2028	634 657	0,01
1 075 000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75 %	15/03/2031	1 125 515	0,02
810 000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75 %	01/07/2026	788 399	0,02
1 100 000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00 %	15/09/2029	997 716	0,02
2 170 000	Rogers Communications Inc**	3,80 %	15/03/2032	1 952 434	0,04
375 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50 %	01/04/2028	372 463	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
455 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,63 %	30/09/2031	447 861	0,01
1 065 000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,00 %	01/02/2033	1 063 238	0,02
370 000	Ryan Specialty LLC**	5,88 %	01/08/2032	366 338	0,01
1 000 000	Sanders RE II Ltd**	8,28 %	07/04/2029	1 003 682	0,02
1 000 000	Sanders RE II Ltd**	9,53 %	07/04/2029	1 005 103	0,02
1 190 000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75 %	17/07/2054	1 114 993	0,02
1 355 000	SBA Tower Trust**	2,84 %	15/01/2025	1 353 623	0,03
1 735 000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63 %	01/03/2030	1 661 771	0,04
930 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25 %	15/08/2029	888 276	0,02
2 875 000	Sempra**	6,40 %	01/10/2054	2 857 824	0,06
890 000	Sensata Technologies BV**	5,88 %	01/09/2030	871 657	0,02
340 000	Service Properties Trust**	4,75 %	01/10/2026	321 982	0,01
220 000	Service Properties Trust**	5,25 %	15/02/2026	214 123	0,00
295 000	Service Properties Trust**	8,63 %	15/11/2031	308 328	0,01
760 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75 %	15/02/2028	728 748	0,02
1 050 000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00 %	15/06/2028	949 265	0,02
155 000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50 %	15/04/2027	154 143	0,00
1 315 000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25 %	15/05/2031	1 344 460	0,03
155 000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc**	6,63 %	01/05/2032	157 220	0,00
2 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	5,13 %	31/12/2149	1 990 000	0,05
830 000	Sociedad Química y Minera de Chile SA**	5,50 %	10/09/2034	787 363	0,02
10 315 000	Southern Co**	4,00 %	15/01/2051	10 125 854	0,22
1 350 000	SPX FLOW Inc**	8,75 %	01/04/2030	1 384 911	0,03
605 000	Standard Industries Inc**	3,38 %	15/01/2031	519 229	0,01
865 000	Standard Industries Inc**	4,38 %	15/07/2030	793 196	0,02
1 095 000	Star Holding LLC**	8,75 %	01/08/2031	1 086 317	0,02
1 130 000	Star Parent Inc**	9,00 %	01/10/2030	1 175 030	0,03
955 000	Starwood Property Trust Inc**	6,50 %	01/07/2030	956 833	0,02
505 000	Starwood Property Trust Inc**	7,25 %	01/04/2029	518 662	0,01
2 955 000	State Street Corp**	1,75 %	06/02/2026	2 945 501	0,06
1 580 000	State Street Corp**	2,90 %	30/03/2026	1 572 278	0,03
2 795 000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25 %	15/04/2032	2 854 657	0,06
3 533 000	Sysco Corp*	6,60 %	01/04/2050	3 878 761	0,08
1 005 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50 %	15/01/2028	967 474	0,02
1 080 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00 %	31/12/2030	1 023 623	0,02
175 000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00 %	01/09/2031	165 344	0,00
742 130	Team Health Holdings Inc**	13,50 %	30/06/2028	820 981	0,02
530 000	Tenet Healthcare Corp**	6,13 %	01/10/2028	529 491	0,01
640 000	Tenet Healthcare Corp**	6,13 %	15/06/2030	635 756	0,01
365 000	Tenet Healthcare Corp**	6,75 %	15/05/2031	369 023	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 615 000	The Campbell's Co**	5,40 %	21/03/2034	3 599 206	0,08
1 750 000	Titania RE Ltd**	10,53 %	26/11/2027	1 746 850	0,04
1 340 000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63 %	15/07/2028	1 341 715	0,03
8 155 000	T-Mobile USA Inc**	3,40 %	15/10/2052	5 444 158	0,12
1 360 000	T-Mobile USA Inc**	4,50 %	15/04/2050	1 116 495	0,02
585 000	TransDigm Inc*	4,63 %	15/01/2029	548 293	0,01
220 000	TransDigm Inc*	5,50 %	15/11/2027	216 360	0,00
750 000	TransDigm Inc**	6,00 %	15/01/2033	735 638	0,02
180 000	TransDigm Inc**	6,38 %	01/03/2029	180 625	0,00
510 000	TransDigm Inc**	6,63 %	01/03/2032	515 241	0,01
810 000	TransDigm Inc**	6,75 %	15/08/2028	818 079	0,02
685 000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75 %	31/12/2028	756 474	0,02
690 000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50 %	15/08/2026	682 752	0,01
545 000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50 %	15/08/2027	544 779	0,01
765 000	Tronox Inc**	4,63 %	15/03/2029	687 502	0,02
190 000	Truist Financial Corp**	5,10 %	31/12/2149	184 597	0,00
3 345 000	Truist Financial Corp**	5,87 %	08/06/2034	3 407 006	0,07
3 390 000	Truist Financial Corp**	6,67 %	31/12/2149	3 380 103	0,07
1 150 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO**	8,99 %	05/10/2034	1 186 104	0,03
8 145 000	Uber Technologies Inc*	5,35 %	15/09/2054	7 581 036	0,16
200 000	UBS Group AG*	4,38 %	31/12/2149	172 024	0,00
620 000	UBS Group AG**	4,88 %	31/12/2149	592 047	0,01
1 516 000	UBS Group AG*	6,88 %	31/12/2149	1 519 964	0,03
1 130 000	UBS Group AG*	9,25 %	31/12/2149	1 297 846	0,03
965 000	UBS Group AG**	9,25 %	31/12/2149	1 108 236	0,02
1 895 000	UKG Inc**	6,88 %	01/02/2031	1 924 576	0,04
1 465 000	United Airlines Inc**	4,38 %	15/04/2026	1 441 602	0,03
520 000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50 %	15/02/2028	555 004	0,01
6 890 000	US Bancorp**	3,70 %	31/12/2149	6 533 425	0,14
295 000	US Foods Inc**	5,75 %	15/04/2033	287 417	0,01
255 000	US Foods Inc**	6,88 %	15/09/2028	261 241	0,01
775 000	US Foods Inc**	7,25 %	15/01/2032	803 027	0,02
880 000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13 %	15/03/2029	896 370	0,02
125 000	USI Inc**	7,50 %	15/01/2032	129 432	0,00
480 000	UWM Holdings LLC**	6,63 %	01/02/2030	477 493	0,01
1 130 000	Vale Overseas Ltd*	6,40 %	28/06/2054	1 112 118	0,02
565 000	Venture Global LNG Inc**	7,00 %	15/01/2030	574 008	0,01
1 550 000	Venture Global LNG Inc**	8,38 %	01/06/2031	1 618 140	0,04
200 000	Venture Global LNG Inc**	9,88 %	01/02/2032	219 581	0,01
1 700 000	Veritiv Operating Co**	10,50 %	30/11/2030	1 832 991	0,04

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 25,00 % (31 décembre 2023 : 26,53 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 245 000	Verizon Communications Inc**	2,99 %	30/10/2056	2 520 019	0,05
2 040 000	Verizon Communications Inc*	5,50 %	23/02/2054	1 954 079	0,04
850 000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00 %	15/02/2030	781 393	0,02
2 055 000	Viking Cruises Ltd**	9,13 %	15/07/2031	2 211 909	0,05
1 055 000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50 %	15/05/2029	990 724	0,02
2 210 000	Vistra Corp**	7,00 %	31/12/2149	2 225 067	0,05
810 000	Vistra Operations Co LLC**	4,38 %	01/05/2029	763 362	0,02
155 000	Vistra Operations Co LLC**	5,50 %	01/09/2026	154 639	0,00
640 000	Vistra Operations Co LLC**	6,88 %	15/04/2032	655 915	0,01
510 000	Vistra Operations Co LLC**	7,75 %	15/10/2031	535 498	0,01
5 460 000	Vodafone Group Plc**	4,88 %	19/06/2049	4 710 197	0,10
2 720 000	Vodafone Group Plc**	5,75 %	28/06/2054	2 625 882	0,06
1 800 000	Vulcan Materials Co*	5,70 %	01/12/2054	1 749 398	0,04
1 945 000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63 %	30/01/2032	1 999 740	0,04
25 595 000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05 %	15/03/2042	20 562 308	0,44
8 090 000	Wells Fargo & Co**	6,49 %	23/10/2034	8 602 902	0,19
2 165 000	Windsor Holdings III LLC**	8,50 %	15/06/2030	2 280 743	0,05
615 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25 %	01/10/2031	635 906	0,01
1 355 000	WR Grace Holdings LLC**	5,63 %	15/08/2029	1 247 729	0,03
1 350 000	Wrangler Holdco Corp**	6,63 %	01/04/2032	1 375 669	0,03
2 385 000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38 %	15/08/2028	2 276 575	0,05
660 000	Wynn Macau Ltd*	5,50 %	15/01/2026	654 049	0,01
270 000	XHR LP**	4,88 %	01/06/2029	254 939	0,01
1 385 000	XP Inc*	6,75 %	02/07/2029	1 378 090	0,03
1 355 000	XPO Inc**	7,13 %	01/02/2032	1 389 309	0,03
400 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74 %	31/12/2149	412 674	0,01
955 000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00 %	01/03/2027	881 746	0,02
90 000	ZF North America Capital Inc**	6,75 %	23/04/2030	86 646	0,00
585 000	ZF North America Capital Inc**	6,88 %	14/04/2028	583 828	0,01
535 000	Ziff Davis Inc**	4,63 %	15/10/2030	492 361	0,01
Total – Dollar américain				786 315 645	16,96
Total des obligations d'entreprise				1 159 321 497	25,00
Obligations d'État 6,84 % (31 décembre 2023 : 8,70 %)					
Réal brésilien					
31 668 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F*	10,00 %	01/01/2035	3 852 152	0,08
Total – Réal brésilien				3 852 152	0,08
Dollar canadien					
500 000	Canadian Government Bond*	2,75 %	01/12/2055	308 922	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 6,84 % (31 décembre 2023 : 8,70 %) (suite)					
Dollar canadien (suite)					
900 000	Canadian Government Bond*	3,25 %	01/12/2034	626 992	0,01
1 300 000	Canadian Government Bond*	3,50 %	01/09/2029	924 874	0,02
Total – Dollar canadien				1 860 788	0,04
Peso colombien					
5 168 900 000	Colombian TES*	7,00 %	30/06/2032	917 430	0,02
5 704 000 000	Colombian TES*	7,25 %	18/10/2034	964 889	0,02
341 300 000	Colombian TES*	13,25 %	09/02/2033	83 803	0,00
Total – Peso colombien				1 966 122	0,04
Euro					
3 000 000	Autonomous Community of Catalonia*	5,48 %	11/05/2029	3 400 887	0,07
8 202 000	Autonomous Community of Catalonia*	6,62 %	15/02/2033	9 714 744	0,21
2 500 000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,60 %	30/04/2033	2 696 552	0,06
4 798 000	Xunta de Galicia*	3,30 %	30/04/2031	5 097 559	0,11
Total - Euro				20 909 742	0,45
Forint hongrois					
434 490 000	Hungary Government Bond*	2,25 %	22/06/2034	779 675	0,02
995 190 000	Hungary Government Bond*	3,25 %	22/10/2031	2 104 851	0,04
Total – Forint hongrois				2 884 526	0,06
Roupie indonésienne					
35 776 000 000	Indonesia Treasury Bond*	6,63 %	15/02/2034	2 164 598	0,05
12 889 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/09/2030	794 361	0,02
11 228 000 000	Indonesia Treasury Bond*	7,00 %	15/02/2033	695 963	0,01
Total – Roupie indonésienne				3 654 922	0,08
Peso mexicain					
84 500 000	Mexican Bonos*	7,50 %	26/05/2033	3 437 586	0,07
27 490 000	Mexican Bonos*	7,75 %	29/05/2031	1 180 167	0,03
148 103 900	Mexican Bonos*	7,75 %	23/11/2034	5 963 122	0,13
Total – Peso mexicain				10 580 875	0,23
Sol péruvien					
271 000	Peru Government Bond*	5,40 %	12/08/2034	65 801	0,00
10 438 000	Peru Government Bond*	6,15 %	12/08/2032	2 756 546	0,06
4 534 000	Peruvian Government International Bond**	6,90 %	12/08/2037	1 198 218	0,03
Total – Sol péruvien				4 020 565	0,09

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 6,84 % (31 décembre 2023 : 8,70 %) (suite)					
Zloty polonais					
2 216 000	Republic of Poland Government Bond*	4,75 %	25/07/2029	521 673	0,01
1 489 000	Republic of Poland Government Bond*	5,00 %	25/10/2034	339 439	0,01
7 068 000	Republic of Poland Government Bond*	6,00 %	25/10/2033	1 738 812	0,04
1 281 000	Republic of Poland Government Bond*	7,50 %	25/07/2028	331 404	0,00
Total – Zloty polonais				2 931 328	0,06
Nouveau leu roumain					
195 000	Romania Government Bond*	4,75 %	11/10/2034	33 428	0,00
6 360 000	Romania Government Bond**	4,85 %	25/07/2029	1 208 441	0,03
1 695 000	Romania Government Bond*	7,10 %	31/07/2034	346 242	0,01
10 790 000	Romania Government Bond*	8,25 %	29/09/2032	2 369 458	0,05
Total – Nouveau leu roumain				3 957 569	0,09
Rand sud-africain					
13 157 403	Republic of South Africa Government Bond*	8,00 %	31/01/2030	668 683	0,01
15 379 799	Republic of South Africa Government Bond*	8,25 %	31/03/2032	755 281	0,02
4 946 939	Republic of South Africa Government Bond*	8,50 %	31/01/2037	222 797	0,01
11 193 862	Republic of South Africa Government Bond*	8,88 %	28/02/2035	540 781	0,01
Total – Rand sud-africain				2 187 542	0,05
Dollar américain					
585 000	Angolan Government International Bond*	8,00 %	26/11/2029	524 514	0,01
2 595 000	Angolan Government International Bond*	8,75 %	14/04/2032	2 298 153	0,05
1 100 000	Angolan Government International Bond*	9,13 %	26/11/2049	884 262	0,02
2 475 000	Angolan Government International Bond*	9,38 %	08/05/2048	2 036 182	0,04
1 000 000	Bahrain Government International Bond*	5,63 %	18/05/2034	910 164	0,02
750 000	Brazilian Government International Bond*	6,00 %	20/10/2033	701 494	0,02
2 580 000	Brazilian Government International Bond*	6,13 %	15/03/2034	2 412 501	0,05
400 000	Brazilian Government International Bond*	7,13 %	13/05/2054	370 829	0,01
485 000	Colombia Government International Bond*	3,00 %	30/01/2030	402 914	0,01
700 000	Colombia Government International Bond*	3,25 %	22/04/2032	538 125	0,01
400 000	Colombia Government International Bond*	7,50 %	02/02/2034	394 600	0,01
1 110 000	Colombia Government International Bond**	8,00 %	14/11/2035	1 118 880	0,02
555 000	Colombia Government International Bond*	8,38 %	07/11/2054	539 404	0,01
1 190 000	Costa Rica Government International Bond*	7,16 %	12/03/2045	1 228 080	0,03
1 925 000	Dominican Republic International Bond*	6,85 %	27/01/2045	1 896 125	0,04
730 000	Dominican Republic International Bond*	7,05 %	03/02/2031	749 345	0,02
502 330	Ecuador Government International Bond*	5,50 %	31/07/2035	286 556	0,01
310 120	Ecuador Government International Bond*	6,90 %	31/07/2030	216 739	0,00

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 6,84 % (31 décembre 2023 : 8,70 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 890 000	Egypt Government International Bond*	8,50 %	31/01/2047	1 470 850	0,03
200 000	El Salvador Government International Bond*	9,50 %	15/07/2052	209 170	0,00
1 720 000	Guatemala Government Bond*	3,70 %	07/10/2033	1 394 705	0,03
655 000	Guatemala Government Bond*	6,55 %	06/02/2037	644 520	0,01
1 815 000	Indonesia Government International Bond*	4,63 %	15/04/2043	1 623 340	0,03
1 700 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13 %	15/06/2033	1 518 310	0,03
970 000	Ivory Coast Government International Bond*	8,25 %	30/01/2037	943 470	0,02
1 890 000	Mexico Government International Bond*	4,40 %	12/02/2052	1 282 312	0,03
925 000	Mexico Government International Bond**	6,00 %	07/05/2036	872 767	0,02
1 665 000	Mexico Government International Bond*	6,34 %	04/05/2053	1 487 787	0,03
300 000	Mexico Government International Bond**	6,40 %	07/05/2054	269 321	0,01
485 000	Mongolia Government International Bond*	5,13 %	07/04/2026	477 604	0,01
680 000	Oman Government International Bond*	6,50 %	08/03/2047	674 537	0,01
1 195 000	Oman Government International Bond*	7,00 %	25/01/2051	1 254 397	0,03
825 000	Panama Government International Bond*	2,25 %	29/09/2032	578 687	0,01
2 000 000	Panama Government International Bond*	4,30 %	29/04/2053	1 176 754	0,03
2 220 000	Panama Government International Bond*	6,40 %	14/02/2035	2 020 971	0,04
970 000	Paraguay Government International Bond*	3,85 %	28/06/2033	841 233	0,02
815 000	Paraguay Government International Bond*	4,95 %	28/04/2031	782 196	0,02
3 045 000	Paraguay Government International Bond*	5,40 %	30/03/2050	2 589 011	0,06
635 000	Qatar Government International Bond*	4,40 %	16/04/2050	539 214	0,01
1 085 000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65 %	27/09/2047	813 199	0,02
485 000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75 %	30/09/2049	364 128	0,01
1 000 000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88 %	20/04/2032	940 456	0,02
830 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10 %	19/11/2036	809 732	0,02
3 050 000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95 %	19/11/2054	2 928 973	0,06
1 422 000	Romanian Government International Bond*	3,00 %	14/02/2031	1 152 581	0,02
2 000 000	Romanian Government International Bond*	3,63 %	27/03/2032	1 633 628	0,04
1 184 000	Romanian Government International Bond*	4,00 %	14/02/2051	748 472	0,02
580 000	Romanian Government International Bond 144A*	3,63 %	27/03/2032	473 752	0,01
630 000	Romanian Government International Bond 144A*	4,00 %	14/02/2051	398 376	0,01
2 185 000	Saudi Government International Bond*	3,25 %	17/11/2051	1 382 978	0,03
580 000	Saudi Government International Bond*	3,75 %	21/01/2055	385 829	0,01
46 595	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	25 566	0,00
174 121	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	72 482	0,00
147 144	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	87 370	0,00
122 620	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	72 324	0,00
127 951	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	72 452	0,00
298 554	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	164 951	0,00
426 506	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	231 557	0,00

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 6,84 % (31 décembre 2023 : 8,70 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
41 925 000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13 %	15/04/2027	40 192 719	0,87
18 530 000	United States Treasury Note/Bond*	1,25 %	31/03/2028	16 833 408	0,36
28 860 000	United States Treasury Note/Bond*	1,63 %	15/05/2031	24 353 522	0,53
8 765 000	United States Treasury Note/Bond*	2,25 %	15/08/2046	5 661 076	0,12
7 870 000	United States Treasury Note/Bond*	2,25 %	15/02/2052	4 773 262	0,10
2 040 000	United States Treasury Note/Bond*	3,13 %	15/02/2042	1 637 416	0,04
4 990 000	United States Treasury Note/Bond*	3,13 %	15/05/2048	3 739 200	0,08
14 580 000	United States Treasury Note/Bond*	3,38 %	15/05/2033	13 402 108	0,29
1 955 000	United States Treasury Note/Bond*	3,38 %	15/05/2044	1 585 074	0,03
38 590 000	United States Treasury Note/Bond*	3,75 %	31/08/2031	36 981 281	0,80
15 000 000	United States Treasury Note/Bond*	4,13 %	31/07/2031	14 704 660	0,32
5 000 000	United States Treasury Note/Bond*	4,25 %	30/06/2031	4 938 298	0,11
7 402 900	United States Treasury Note/Bond*	4,38 %	15/07/2027	7 423 053	0,16
14 734 100	United States Treasury Note/Bond*	4,38 %	15/05/2034	14 512 226	0,31
7 405 000	United States Treasury Note/Bond*	4,50 %	15/05/2038	7 290 580	0,16
5 135 000	United States Treasury Note/Bond*	4,63 %	15/05/2054	4 990 759	0,11
2 210 000	Uruguay Government International Bond*	5,10 %	18/06/2050	2 034 730	0,04
3 136 300	Venezuela Government International Bond*	8,25 %	13/10/2024	443 002	0,01
Total – Dollar américain				258 415 203	5,57
Total des obligations d'État				317 221 334	6,84
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %)					
Dollar américain					
4 997 957	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/10/2050	4 097 345	0,09
1 156 384	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/02/2051	944 046	0,02
3 170 226	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/08/2051	2 613 579	0,06
4 459 947	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/09/2051	3 672 017	0,08
2 621 184	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/10/2051	2 140 084	0,05
3 813 293	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/11/2051	3 129 899	0,07
3 173 848	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/12/2051	2 590 540	0,06
574 712	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/01/2052	472 611	0,01
6 186 686	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/02/2052	5 085 046	0,11
2 420 489	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/03/2052	1 976 644	0,04
4 870 134	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/04/2052	3 986 328	0,09
3 946 315	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/05/2052	3 224 226	0,07
7 817 050	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/06/2052	6 387 725	0,14
2 623 823	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/07/2052	2 140 913	0,05
890 926	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/09/2052	733 794	0,02
1 508 107	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/05/2053	1 235 799	0,03
2 343 683	Fannie Mae Pool	2,50 %	01/07/2053	1 918 461	0,04

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 926 389	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/06/2050	1 654 321	0,04
1 937 043	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/04/2051	1 660 317	0,04
1 211 472	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/05/2051	1 039 911	0,02
1 133 582	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/07/2051	965 389	0,02
2 031 671	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/08/2051	1 740 790	0,04
2 131 504	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/11/2051	1 834 971	0,04
204 674	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/12/2051	174 628	0,00
1 602 716	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/01/2052	1 364 523	0,03
1 098 183	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/02/2052	936 822	0,02
1 270 551	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/03/2052	1 081 135	0,02
9 602 495	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/04/2052	8 169 249	0,18
1 617 066	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/05/2052	1 377 635	0,03
8 095 193	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/06/2052	6 890 940	0,15
11 477 559	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/07/2052	9 773 454	0,21
2 092 479	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/09/2052	1 780 972	0,04
674 665	Fannie Mae Pool	3,00 %	01/03/2053	574 972	0,01
1 018 933	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/05/2051	910 268	0,02
716 772	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/12/2051	634 950	0,01
628 658	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/02/2052	560 725	0,01
2 232 659	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/03/2052	1 985 182	0,04
3 506 533	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/04/2052	3 128 738	0,07
2 512 781	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/05/2052	2 225 402	0,05
5 979 668	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/06/2052	5 299 622	0,11
4 573 573	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/07/2052	4 055 245	0,09
2 885 442	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/08/2052	2 558 282	0,05
2 418 337	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/09/2052	2 142 435	0,05
2 039 399	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/10/2052	1 806 734	0,04
2 309 462	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/12/2052	2 047 013	0,04
2 046 024	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/04/2053	1 811 599	0,04
2 662 967	Fannie Mae Pool	3,50 %	01/05/2053	2 357 865	0,05
1 132 751	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/02/2052	1 039 021	0,02
1 100 511	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/05/2052	1 009 110	0,02
4 344 915	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/06/2052	3 983 367	0,09
8 205 673	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/07/2052	7 515 976	0,16
465 788	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/08/2052	426 711	0,01
1 940 507	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/09/2052	1 777 021	0,04
12 959 401	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/10/2052	11 874 538	0,26
5 518 315	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/12/2052	5 053 371	0,11
6 829 841	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/02/2053	6 257 819	0,13
2 891 287	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/04/2053	2 646 450	0,06

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 549 696	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/07/2053	4 167 084	0,09
5 170 759	Fannie Mae Pool	4,00 %	01/12/2053	4 732 711	0,10
1 981 875	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/06/2052	1 867 942	0,04
3 727 121	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/07/2052	3 513 963	0,08
5 177 509	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/08/2052	4 881 581	0,11
11 110 009	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/09/2052	10 474 997	0,23
5 671 464	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/10/2052	5 347 505	0,12
4 428 381	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/11/2052	4 175 434	0,09
4 462 560	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/01/2053	4 202 302	0,09
834 161	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/09/2053	786 399	0,02
5 038 573	Fannie Mae Pool	4,50 %	01/02/2054	4 744 149	0,10
2 483 896	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/08/2052	2 406 346	0,05
5 372 948	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/09/2052	5 197 774	0,11
2 865 352	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/10/2052	2 777 222	0,06
575 179	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/11/2052	557 088	0,01
5 573 479	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/12/2052	5 404 559	0,12
9 084 761	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/01/2053	8 799 014	0,19
4 653 579	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/02/2053	4 506 486	0,10
3 637 491	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/03/2053	3 518 916	0,08
8 659 391	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/04/2053	8 364 260	0,18
4 397 974	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/05/2053	4 252 321	0,09
3 993 079	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/06/2053	3 862 820	0,08
9 979 304	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/07/2053	9 648 724	0,21
10 319 795	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/08/2053	9 970 192	0,21
1 331 407	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/09/2053	1 287 400	0,03
652 142	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/10/2053	630 050	0,01
5 670 800	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/11/2053	5 485 703	0,12
4 053 606	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/02/2054	3 915 440	0,08
5 732 983	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/03/2054	5 543 606	0,12
7 098 480	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/04/2054	6 858 979	0,15
5 484 900	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/05/2054	5 297 943	0,11
1 028 828	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/07/2054	993 599	0,02
769 238	Fannie Mae Pool	5,00 %	01/08/2054	743 707	0,02
3 225 968	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/12/2052	3 193 280	0,07
3 644 962	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/01/2053	3 600 831	0,08
1 845 214	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/02/2053	1 823 460	0,04
2 974 128	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/03/2053	2 941 703	0,06
3 182 751	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/04/2053	3 144 464	0,07
4 628 771	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/05/2053	4 578 653	0,10
3 057 703	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/06/2053	3 021 275	0,06

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 423 214	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/07/2053	3 384 917	0,07
10 525 432	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/08/2053	10 398 326	0,22
12 743 051	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/09/2053	12 592 233	0,27
11 786 881	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/10/2053	11 643 789	0,25
3 241 265	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/11/2053	3 202 500	0,07
1 461 412	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/12/2053	1 443 722	0,03
5 572 630	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/01/2054	5 504 267	0,12
3 157 790	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/02/2054	3 118 482	0,07
2 667 479	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/03/2054	2 634 275	0,06
1 366 659	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/04/2054	1 349 647	0,03
6 217 204	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/05/2054	6 139 812	0,13
3 598 275	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/06/2054	3 560 255	0,08
5 407 441	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/07/2054	5 344 268	0,12
9 814 265	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/08/2054	9 742 041	0,21
7 003 125	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/10/2054	6 928 053	0,15
47 455 000	Fannie Mae Pool	5,50 %	01/01/2055	46 833 566	1,01
2 627 315	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/01/2053	2 643 777	0,06
3 122 449	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/02/2053	3 143 336	0,07
1 154 004	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/04/2053	1 160 668	0,02
2 661 049	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/06/2053	2 680 078	0,06
6 047 049	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/07/2053	6 082 384	0,13
7 901 663	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/08/2053	7 949 389	0,17
5 223 936	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/09/2053	5 253 885	0,11
4 702 995	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/10/2053	4 753 203	0,10
12 274 080	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/11/2053	12 344 448	0,27
10 090 019	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/12/2053	10 146 835	0,22
7 481 124	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/01/2054	7 520 953	0,16
4 468 882	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/02/2054	4 492 675	0,10
10 012 616	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/03/2054	10 066 207	0,22
3 367 452	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/05/2054	3 385 396	0,07
897 761	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/06/2054	903 644	0,02
4 464 662	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/08/2054	4 493 260	0,10
749 109	Fannie Mae Pool	6,00 %	01/10/2054	752 990	0,02
570 659	Fannie Mae Pool	6,50 %	01/11/2053	582 784	0,01
1 000 630	Fannie Mae Pool	6,50 %	01/01/2054	1 021 890	0,02
2 222 851	Fannie Mae Pool	6,50 %	01/03/2054	2 270 081	0,05
844 040	Fannie Mae Pool	6,50 %	01/05/2054	862 284	0,02
2 667 083	Fannie Mae Pool (BU8723)	3,50 %	01/06/2052	2 363 097	0,05
663 624	Fannie Mae Pool (BU8725)	3,50 %	01/06/2052	590 142	0,01
1 271 230	Fannie Mae Pool (BV2623)	4,50 %	01/07/2052	1 198 526	0,03

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 857 661	Fannie Mae Pool (BV5623)	3,00 %	01/06/2052	2 431 689	0,05
3 695 655	Fannie Mae Pool (BV7773)	2,50 %	01/04/2052	3 016 853	0,06
1 059 023	Fannie Mae Pool (BV7928)	4,50 %	01/08/2052	998 456	0,02
1 508 176	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00 %	01/08/2052	1 461 440	0,03
1 447 928	Fannie Mae Pool (BV8463)	2,50 %	01/04/2052	1 188 868	0,03
719 264	Fannie Mae Pool (BV9913)	3,50 %	01/06/2052	637 785	0,01
4 405 063	Fannie Mae Pool (BW1502)	4,50 %	01/07/2052	4 153 286	0,09
2 460 607	Fannie Mae Pool (BW9903)	4,50 %	01/10/2052	2 320 403	0,05
1 471 774	Fannie Mae Pool (BX3198)	4,00 %	01/12/2052	1 349 154	0,03
2 192 794	Fannie Mae Pool (BX5065)	5,50 %	01/01/2053	2 167 893	0,05
1 904 629	Fannie Mae Pool (BX7768)	5,00 %	01/03/2053	1 845 748	0,04
1 934 679	Fannie Mae Pool (BX8626)	5,50 %	01/04/2053	1 912 361	0,04
3 688 823	Fannie Mae Pool (BY3429)	5,50 %	01/06/2053	3 645 369	0,08
1 804 103	Fannie Mae Pool (BY3520)	5,50 %	01/06/2053	1 784 510	0,04
376 202	Fannie Mae Pool (BY3521)	5,50 %	01/06/2053	371 763	0,01
3 650 797	Fannie Mae Pool (CB2301)	3,00 %	01/12/2051	3 109 674	0,07
1 113 109	Fannie Mae Pool (CB2751)	2,50 %	01/02/2052	914 421	0,02
521 032	Fannie Mae Pool (CB2759)	3,00 %	01/02/2052	444 265	0,01
2 014 577	Fannie Mae Pool (CB3049)	2,50 %	01/03/2052	1 647 796	0,04
2 265 971	Fannie Mae Pool (CB3158)	2,50 %	01/03/2052	1 866 643	0,04
580 405	Fannie Mae Pool (CB3586)	3,00 %	01/05/2052	496 431	0,01
2 763 540	Fannie Mae Pool (CB3600)	3,50 %	01/05/2052	2 462 773	0,05
2 524 388	Fannie Mae Pool (CB3770)	3,50 %	01/06/2052	2 238 300	0,05
782 323	Fannie Mae Pool (CB3780)	3,50 %	01/05/2052	693 662	0,01
3 014 037	Fannie Mae Pool (CB3786)	4,00 %	01/06/2052	2 760 547	0,06
2 190 715	Fannie Mae Pool (CB3897)	3,50 %	01/06/2052	1 939 725	0,04
1 263 494	Fannie Mae Pool (CB3899)	3,50 %	01/06/2052	1 124 968	0,02
3 270 539	Fannie Mae Pool (CB3914)	4,00 %	01/06/2052	2 998 734	0,06
262 537	Fannie Mae Pool (CB4386)	4,50 %	01/08/2052	247 531	0,01
427 077	Fannie Mae Pool (CB4612)	4,50 %	01/09/2052	402 726	0,01
3 403 054	Fannie Mae Pool (CB4613)	4,50 %	01/09/2052	3 209 562	0,07
2 262 117	Fannie Mae Pool (CB4831)	4,50 %	01/10/2052	2 132 747	0,05
2 104 305	Fannie Mae Pool (CB4861)	5,00 %	01/10/2052	2 038 447	0,04
4 580 519	Fannie Mae Pool (CB5592)	5,50 %	01/02/2053	4 532 394	0,10
1 609 898	Fannie Mae Pool (CB5636)	5,00 %	01/02/2053	1 560 565	0,03
1 401 509	Fannie Mae Pool (CB5906)	5,50 %	01/03/2053	1 386 801	0,03
4 186 887	Fannie Mae Pool (CB6031)	5,00 %	01/04/2053	4 058 585	0,09
5 999 762	Fannie Mae Pool (CB6878)	6,00 %	01/08/2053	6 046 307	0,13
2 637 386	Fannie Mae Pool (CB8223)	6,00 %	01/03/2054	2 670 595	0,06
1 830 232	Fannie Mae Pool (DA5987)	6,00 %	01/02/2054	1 839 999	0,04

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 445 515	Fannie Mae Pool (FM8658)	2,50 %	01/09/2051	2 813 758	0,06
1 913 841	Fannie Mae Pool (FM9846)	2,50 %	01/12/2051	1 563 852	0,03
2 184 207	Fannie Mae Pool (FS1172)	3,00 %	01/11/2051	1 872 638	0,04
1 749 946	Fannie Mae Pool (FS1185)	3,50 %	01/04/2052	1 551 985	0,03
3 486 342	Fannie Mae Pool (FS1381)	3,00 %	01/03/2052	2 972 628	0,06
2 171 901	Fannie Mae Pool (FS1857)	2,50 %	01/05/2052	1 784 217	0,04
1 317 256	Fannie Mae Pool (FS1866)	3,50 %	01/05/2052	1 170 623	0,02
3 813 019	Fannie Mae Pool (FS1921)	2,50 %	01/02/2052	3 140 519	0,07
846 303	Fannie Mae Pool (FS1948)	4,00 %	01/05/2052	775 340	0,02
3 005 876	Fannie Mae Pool (FS2043)	2,50 %	01/04/2052	2 474 315	0,05
1 090 685	Fannie Mae Pool (FS2078)	3,50 %	01/06/2052	967 073	0,02
1 910 217	Fannie Mae Pool (FS2707)	3,50 %	01/04/2052	1 702 005	0,04
436 919	Fannie Mae Pool (FS2805)	2,50 %	01/09/2052	359 292	0,01
3 135 479	Fannie Mae Pool (FS3205)	2,50 %	01/04/2052	2 579 697	0,06
6 282 650	Fannie Mae Pool (FS3213)	3,50 %	01/07/2052	5 562 832	0,12
376 886	Fannie Mae Pool (FS3334)	3,00 %	01/04/2052	320 873	0,01
3 580 744	Fannie Mae Pool (FS3539)	3,50 %	01/07/2052	3 172 271	0,07
1 692 772	Fannie Mae Pool (FS3642)	5,00 %	01/11/2052	1 639 004	0,04
1 066 236	Fannie Mae Pool (FS3662)	5,00 %	01/01/2053	1 033 573	0,02
1 087 528	Fannie Mae Pool (FS3747)	5,50 %	01/12/2052	1 075 977	0,02
3 256 485	Fannie Mae Pool (FS3881)	5,50 %	01/02/2053	3 221 477	0,07
5 690 749	Fannie Mae Pool (FS4110)	2,50 %	01/03/2052	4 664 470	0,10
1 739 247	Fannie Mae Pool (FS4190)	5,00 %	01/04/2053	1 685 950	0,04
2 653 287	Fannie Mae Pool (FS4357)	5,50 %	01/04/2053	2 634 873	0,06
1 701 407	Fannie Mae Pool (FS4874)	5,50 %	01/06/2053	1 688 088	0,04
2 280 454	Fannie Mae Pool (FS4933)	6,00 %	01/06/2053	2 296 125	0,05
2 027 353	Fannie Mae Pool (FS4967)	4,00 %	01/10/2052	1 858 446	0,04
2 324 046	Fannie Mae Pool (FS5116)	5,50 %	01/06/2053	2 307 918	0,05
3 195 204	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50 %	01/07/2053	3 163 012	0,07
2 195 449	Fannie Mae Pool (FS5701)	4,00 %	01/12/2052	2 012 877	0,04
2 337 429	Fannie Mae Pool (FS5835)	6,00 %	01/09/2053	2 366 523	0,05
4 139 754	Fannie Mae Pool (FS5850)	6,00 %	01/09/2053	4 162 268	0,09
2 390 324	Fannie Mae Pool (FS5888)	6,00 %	01/10/2053	2 415 079	0,05
1 525 195	Fannie Mae Pool (FS6084)	6,00 %	01/10/2053	1 543 241	0,03
515 860	Fannie Mae Pool (FS6256)	3,50 %	01/08/2052	457 424	0,01
4 033 240	Fannie Mae Pool (FS6288)	5,50 %	01/10/2053	4 001 077	0,09
1 170 117	Fannie Mae Pool (FS6471)	3,00 %	01/05/2052	997 459	0,02
3 981 654	Fannie Mae Pool (FS6941)	6,00 %	01/02/2054	4 031 861	0,09
2 517 648	Fannie Mae Pool (FS6943)	3,00 %	01/06/2052	2 144 503	0,05
1 339 284	Fannie Mae Pool (FS7587)	5,50 %	01/04/2054	1 326 267	0,03

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 548 544	Fannie Mae Pool (FS7870)	6,00 %	01/05/2054	1 567 956	0,03
2 119 642	Fannie Mae Pool (FS7944)	2,50 %	01/06/2052	1 731 814	0,04
1 323 287	Fannie Mae Pool (FS7997)	6,00 %	01/05/2054	1 331 363	0,03
6 210 904	Fannie Mae Pool (FS8200)	6,00 %	01/06/2054	6 243 923	0,13
4 850 112	Fannie Mae Pool (FS8394)	5,50 %	01/07/2054	4 799 361	0,10
3 226 701	Fannie Mae Pool (FS8739)	6,00 %	01/08/2054	3 244 864	0,07
4 232 651	Fannie Mae Pool (FS9435)	5,50 %	01/06/2053	4 181 882	0,09
1 084 412	Fannie Mae Pool (MA4414)	2,50 %	01/09/2051	893 339	0,02
1 996 187	Fannie Mae Pool (MA4466)	2,50 %	01/11/2051	1 637 600	0,04
2 884 787	Fannie Mae Pool (MA4548)	2,50 %	01/02/2052	2 356 764	0,05
689 238	Fannie Mae Pool (MA4563)	2,50 %	01/03/2052	563 068	0,01
1 414 992	Fannie Mae Pool (MA4579)	3,00 %	01/04/2052	1 205 059	0,03
4 179 413	Fannie Mae Pool (MA4600)	3,50 %	01/05/2052	3 705 751	0,08
3 592 233	Fannie Mae Pool (MA4626)	4,00 %	01/06/2052	3 292 443	0,07
506 461	Fannie Mae Pool (MA4644)	4,00 %	01/05/2052	464 346	0,01
888 427	Fannie Mae Pool (MA4699)	3,50 %	01/08/2052	787 080	0,02
6 472 783	Fannie Mae Pool (MA4700)	4,00 %	01/08/2052	5 931 605	0,13
4 014 249	Fannie Mae Pool (MA4732)	4,00 %	01/09/2052	3 678 620	0,08
11 874 627	Fannie Mae Pool (MA5038)	5,00 %	01/06/2053	11 484 886	0,25
4 155 691	Fannie Mae Pool (MA5039)	5,50 %	01/06/2053	4 106 593	0,09
4 081 495	Fannie Mae Pool (MA5166)	6,00 %	01/10/2053	4 104 895	0,09
967 001	Fannie Mae Pool (MA5189)	5,00 %	01/11/2053	934 641	0,02
2 249 570	Fannie Mae Pool (MA5190)	5,50 %	01/11/2053	2 222 927	0,05
9 898 027	Fannie Mae Pool (MA5388)	5,50 %	01/06/2054	9 774 815	0,21
1 847 386	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/05/2051	1 519 193	0,03
1 871 854	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/06/2051	1 528 978	0,03
7 902 079	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/07/2051	6 455 238	0,14
2 041 551	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/09/2051	1 677 063	0,04
1 410 597	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/10/2051	1 150 266	0,02
5 515 802	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/11/2051	4 503 227	0,10
1 212 145	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/12/2051	996 305	0,02
2 389 879	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/01/2052	1 958 404	0,04
2 586 344	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/02/2052	2 116 796	0,05
5 105 286	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/03/2052	4 174 155	0,09
5 384 500	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/04/2052	4 402 598	0,09
5 836 128	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/05/2052	4 765 932	0,10
1 160 868	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/07/2052	954 830	0,02
867 948	Freddie Mac Pool	2,50 %	01/09/2052	708 656	0,02
1 537 162	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/07/2051	1 316 603	0,03
331 173	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/11/2051	284 591	0,01

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 443 793	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/12/2051	2 087 163	0,04
432 535	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/01/2052	368 717	0,01
612 179	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/02/2052	520 491	0,01
431 489	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/03/2052	368 941	0,01
2 099 701	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/04/2052	1 788 614	0,04
2 581 913	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/05/2052	2 199 341	0,05
487 440	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/06/2052	415 513	0,01
4 018 598	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/08/2052	3 419 697	0,07
1 099 060	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/09/2052	935 573	0,02
645 840	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/01/2053	551 220	0,01
848 339	Freddie Mac Pool	3,00 %	01/09/2053	721 780	0,02
949 920	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/02/2052	844 753	0,02
3 485 349	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/04/2052	3 089 052	0,07
1 040 869	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/05/2052	921 983	0,02
637 784	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/06/2052	565 431	0,01
2 956 511	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/07/2052	2 620 404	0,06
771 848	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/08/2052	684 114	0,01
5 494 511	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/09/2052	4 870 981	0,10
8 421 908	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/10/2052	7 459 396	0,16
3 154 287	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/11/2052	2 793 554	0,06
1 965 212	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/12/2052	1 742 300	0,04
1 239 853	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/02/2053	1 098 449	0,02
828 639	Freddie Mac Pool	3,50 %	01/05/2053	734 685	0,02
1 722 731	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/04/2052	1 578 206	0,03
1 422 538	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/05/2052	1 304 071	0,03
1 378 040	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/06/2052	1 263 274	0,03
1 425 447	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/07/2052	1 304 704	0,03
3 116 580	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/08/2052	2 857 022	0,06
3 406 491	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/09/2052	3 121 676	0,07
1 659 403	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/10/2052	1 521 408	0,03
1 849 077	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/12/2052	1 692 450	0,04
3 353 457	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/01/2053	3 070 387	0,07
2 771 131	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/02/2053	2 536 537	0,05
4 259 044	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/05/2053	3 898 153	0,08
3 947 563	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/06/2053	3 613 089	0,08
3 771 629	Freddie Mac Pool	4,00 %	01/01/2054	3 452 333	0,07
1 268 109	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/06/2052	1 198 792	0,03
2 009 642	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/07/2052	1 891 957	0,04
3 695 084	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/08/2052	3 481 274	0,07
8 727 380	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/09/2052	8 228 551	0,18

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 873 849	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/10/2052	3 651 901	0,08
5 277 081	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/11/2052	4 972 602	0,11
3 783 337	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/12/2052	3 567 433	0,08
2 490 141	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/04/2053	2 345 155	0,05
6 172 594	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/05/2053	5 820 653	0,13
45 342	Freddie Mac Pool	4,50 %	01/07/2053	42 702	0,00
6 169 693	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/10/2052	5 976 114	0,13
3 766 048	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/11/2052	3 647 597	0,08
1 350 879	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/12/2052	1 308 390	0,03
7 556 380	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/01/2053	7 299 435	0,16
7 617 452	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/02/2053	7 376 674	0,16
591 235	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/03/2053	572 920	0,01
4 854 434	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/04/2053	4 698 988	0,10
2 860 345	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/05/2053	2 769 932	0,06
14 241 090	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/06/2053	13 777 903	0,30
6 527 641	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/07/2053	6 310 110	0,14
4 867 152	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/08/2053	4 710 692	0,10
1 031 047	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/09/2053	997 060	0,02
7 294 668	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/11/2053	7 050 442	0,15
451 758	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/01/2054	436 346	0,01
642 052	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/03/2054	620 147	0,01
7 061 871	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/04/2054	6 820 943	0,15
1 440 977	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/06/2054	1 392 705	0,03
4 572 882	Freddie Mac Pool	5,00 %	01/11/2054	4 416 145	0,09
2 171 976	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/11/2052	2 150 457	0,05
2 419 108	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/12/2052	2 394 596	0,05
2 519 944	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/01/2053	2 490 429	0,05
559 012	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/02/2053	553 078	0,01
4 350 639	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/03/2053	4 297 046	0,09
4 126 163	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/04/2053	4 078 564	0,09
7 244 884	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/05/2053	7 163 579	0,15
4 437 517	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/06/2053	4 385 965	0,09
3 144 482	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/07/2053	3 109 303	0,07
4 437 729	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/08/2053	4 387 282	0,09
491 404	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/09/2053	487 994	0,01
9 689 908	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/10/2053	9 578 013	0,21
9 043 082	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/11/2053	8 938 657	0,19
13 198 998	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/12/2053	13 039 454	0,28
740 370	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/01/2054	731 287	0,02
2 903 890	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/02/2054	2 879 213	0,06

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
8 350 305	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/03/2054	8 246 360	0,18
7 605 471	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/04/2054	7 510 798	0,16
7 825 745	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/06/2054	7 728 329	0,17
2 382 654	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/07/2054	2 352 622	0,05
3 590 504	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/08/2054	3 545 247	0,08
1 957 559	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/09/2054	1 932 879	0,04
2 587 674	Freddie Mac Pool	5,50 %	01/10/2054	2 562 666	0,06
2 381 843	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/01/2053	2 394 713	0,05
3 371 167	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/05/2053	3 397 319	0,07
3 386 465	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/06/2053	3 428 535	0,07
2 251 569	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/07/2053	2 267 006	0,05
3 297 447	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/08/2053	3 337 274	0,07
9 405 955	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/09/2053	9 460 842	0,20
4 315 750	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/10/2053	4 339 645	0,09
9 463 975	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/12/2053	9 517 265	0,20
650 954	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/01/2054	655 268	0,01
650 117	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/02/2054	654 177	0,01
11 870 628	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/03/2054	11 933 830	0,26
3 763 652	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/04/2054	3 807 784	0,08
1 512 941	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/05/2054	1 522 869	0,03
1 751 530	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/06/2054	1 760 907	0,04
2 899 234	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/07/2054	2 917 778	0,06
11 647 633	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/09/2054	11 725 683	0,25
2 349 873	Freddie Mac Pool	6,00 %	01/10/2054	2 362 017	0,05
1 447 543	Freddie Mac Pool	6,50 %	01/07/2053	1 481 114	0,03
1 334 565	Freddie Mac Pool	6,50 %	01/01/2054	1 362 921	0,03
2 132 940	Freddie Mac Pool	6,50 %	01/03/2054	2 182 053	0,05
1 461 389	Freddie Mac Pool	6,50 %	01/08/2054	1 492 956	0,03
296 212	Freddie Mac Pool (QC6452)	2,50 %	01/09/2051	242 202	0,00
487 130	Freddie Mac Pool (QE0322)	2,50 %	01/04/2052	397 191	0,01
1 881 678	Freddie Mac Pool (QE2363)	3,50 %	01/05/2052	1 667 847	0,04
1 868 230	Freddie Mac Pool (QE2482)	3,50 %	01/05/2052	1 655 305	0,04
1 070 871	Freddie Mac Pool (QE6058)	4,50 %	01/07/2052	1 008 777	0,02
2 597 546	Freddie Mac Pool (QE7028)	4,50 %	01/08/2052	2 448 441	0,05
713 587	Freddie Mac Pool (QE8253)	4,50 %	01/08/2052	672 710	0,01
3 316 233	Freddie Mac Pool (QF4916)	5,00 %	01/12/2052	3 205 372	0,07
3 283 961	Freddie Mac Pool (QF6256)	5,00 %	01/01/2053	3 180 323	0,07
4 561 794	Freddie Mac Pool (QH1480)	5,50 %	01/09/2053	4 505 011	0,10
766 023	Freddie Mac Pool (RA5546)	3,00 %	01/07/2051	656 115	0,01
1 636 023	Freddie Mac Pool (RA5855)	2,50 %	01/09/2051	1 343 683	0,03

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
646 543	Freddie Mac Pool (RA6604)	3,00 %	01/01/2052	555 010	0,01
2 123 385	Freddie Mac Pool (RA7642)	4,50 %	01/08/2052	2 002 186	0,04
948 071	Freddie Mac Pool (RA7784)	4,50 %	01/08/2052	893 642	0,02
2 273 441	Freddie Mac Pool (RA7921)	4,00 %	01/09/2052	2 083 589	0,04
1 925 484	Freddie Mac Pool (RA8247)	5,00 %	01/11/2052	1 866 231	0,04
1 210 579	Freddie Mac Pool (RA8249)	5,50 %	01/11/2052	1 198 854	0,03
889 019	Freddie Mac Pool (SD0868)	2,50 %	01/02/2052	724 997	0,02
3 762 335	Freddie Mac Pool (SD1011)	2,50 %	01/04/2052	3 095 096	0,07
3 459 959	Freddie Mac Pool (SD1724)	4,00 %	01/09/2052	3 172 098	0,07
1 037 872	Freddie Mac Pool (SD1900)	3,50 %	01/06/2052	921 323	0,02
1 066 434	Freddie Mac Pool (SD1913)	5,00 %	01/11/2052	1 033 757	0,02
938 229	Freddie Mac Pool (SD2334)	5,00 %	01/02/2053	908 455	0,02
5 872 696	Freddie Mac Pool (SD2513)	4,50 %	01/08/2052	5 531 801	0,12
1 944 783	Freddie Mac Pool (SD2642)	5,50 %	01/04/2053	1 927 686	0,04
2 606 033	Freddie Mac Pool (SD2654)	5,00 %	01/04/2053	2 523 659	0,05
591 474	Freddie Mac Pool (SD2862)	6,00 %	01/05/2053	595 198	0,01
1 798 868	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50 %	01/06/2053	1 784 749	0,04
737 979	Freddie Mac Pool (SD3136)	5,50 %	01/06/2053	733 419	0,02
1 185 343	Freddie Mac Pool (SD3209)	2,50 %	01/04/2052	975 458	0,02
1 864 974	Freddie Mac Pool (SD3218)	5,00 %	01/05/2053	1 804 902	0,04
665 902	Freddie Mac Pool (SD3371)	5,50 %	01/05/2053	659 633	0,01
1 507 141	Freddie Mac Pool (SD3392)	5,50 %	01/07/2053	1 495 866	0,03
1 730 596	Freddie Mac Pool (SD3609)	2,50 %	01/04/2052	1 417 377	0,03
711 628	Freddie Mac Pool (SD3611)	3,00 %	01/03/2052	609 001	0,01
3 141 930	Freddie Mac Pool (SD3661)	5,50 %	01/08/2053	3 116 873	0,07
1 214 623	Freddie Mac Pool (SD3736)	5,50 %	01/09/2053	1 201 914	0,03
1 727 138	Freddie Mac Pool (SD3817)	6,00 %	01/09/2053	1 747 821	0,04
5 420 616	Freddie Mac Pool (SD4397)	5,50 %	01/11/2053	5 370 967	0,12
1 081 002	Freddie Mac Pool (SD4428)	2,50 %	01/05/2052	888 896	0,02
1 303 091	Freddie Mac Pool (SD4446)	3,50 %	01/06/2052	1 159 046	0,02
936 489	Freddie Mac Pool (SD4531)	2,50 %	01/04/2052	770 811	0,02
953 258	Freddie Mac Pool (SD4693)	6,50 %	01/01/2054	975 984	0,02
2 393 158	Freddie Mac Pool (SD4977)	5,00 %	01/11/2053	2 313 151	0,05
461 597	Freddie Mac Pool (SD5015)	5,00 %	01/03/2054	446 541	0,01
3 402 524	Freddie Mac Pool (SD5058)	5,50 %	01/03/2054	3 380 150	0,07
1 153 952	Freddie Mac Pool (SD5459)	5,50 %	01/04/2054	1 141 421	0,02
2 945 881	Freddie Mac Pool (SD5622)	5,50 %	01/06/2054	2 911 022	0,06
6 917 128	Freddie Mac Pool (SD5854)	3,50 %	01/12/2052	6 132 811	0,13
1 472 682	Freddie Mac Pool (SD6978)	5,50 %	01/07/2054	1 456 437	0,03
5 638 291	Freddie Mac Pool (SD8205)	2,50 %	01/04/2052	4 612 801	0,10

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 170 184	Freddie Mac Pool (SD8206)	3,00 %	01/04/2052	3 552 784	0,08
10 502 006	Freddie Mac Pool (SD8213)	3,00 %	01/05/2052	8 936 604	0,19
1 814 934	Freddie Mac Pool (SD8214)	3,50 %	01/05/2052	1 609 012	0,03
2 610 689	Freddie Mac Pool (SD8220)	3,00 %	01/06/2052	2 222 053	0,05
4 985 444	Freddie Mac Pool (SD8221)	3,50 %	01/06/2052	4 419 874	0,10
10 519 419	Freddie Mac Pool (SD8226)	3,50 %	01/07/2052	9 326 051	0,20
1 173 605	Freddie Mac Pool (SD8231)	4,50 %	01/07/2052	1 105 208	0,02
8 917 526	Freddie Mac Pool (SD8237)	4,00 %	01/08/2052	8 170 644	0,18
7 482 565	Freddie Mac Pool (SD8238)	4,50 %	01/08/2052	7 045 632	0,15
8 600 203	Freddie Mac Pool (SD8257)	4,50 %	01/10/2052	8 108 947	0,17
1 633 474	Freddie Mac Pool (SD8275)	4,50 %	01/12/2052	1 538 992	0,03
7 585 011	Freddie Mac Pool (SD8300)	5,50 %	01/02/2053	7 504 735	0,16
2 687 075	Freddie Mac Pool (SD8307)	5,00 %	01/03/2053	2 601 585	0,06
4 029 425	Freddie Mac Pool (SD8323)	5,00 %	01/05/2053	3 895 215	0,08
2 261 928	Freddie Mac Pool (SD8348)	5,00 %	01/08/2053	2 185 860	0,05
3 299 444	Freddie Mac Pool (SD8350)	6,00 %	01/08/2053	3 319 036	0,07
3 713 347	Freddie Mac Pool (SD8362)	5,50 %	01/09/2053	3 671 136	0,08
520 461	Freddie Mac Pool (SD8396)	6,00 %	01/01/2054	523 285	0,01
2 787 506	Freddie Mac Pool (SD8401)	5,50 %	01/02/2054	2 752 807	0,06
11 771 849	Freddie Mac Pool (SD8402)	6,00 %	01/02/2054	11 834 524	0,25
5 690 804	Freddie Mac Pool (SD8421)	6,00 %	01/04/2054	5 721 103	0,12
1 742 973	Freddie Mac Pool (SD8432)	6,00 %	01/05/2054	1 752 253	0,04
964 140	Freddie Mac Pool (SD8469)	5,50 %	01/10/2054	951 987	0,02
35 745 000	Ginnie Mae	5,00 %	01/01/2055	34 679 631	0,75
28 130 000	Ginnie Mae	5,50 %	01/01/2055	27 901 842	0,60
1 300 588	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/11/2052	1 265 973	0,03
1 448 898	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/02/2053	1 409 853	0,03
1 313 036	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/03/2053	1 277 450	0,03
918 226	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/04/2053	893 056	0,02
1 780 939	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/05/2053	1 731 847	0,04
3 331 644	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/07/2053	3 238 779	0,07
1 594 692	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/08/2053	1 549 524	0,03
2 124 970	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/09/2053	2 065 084	0,04
1 916 359	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/10/2053	1 862 057	0,04
4 464 620	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/11/2053	4 338 111	0,09
886 629	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/01/2054	861 505	0,02
2 559 932	Ginnie Mae II Pool	5,00 %	20/10/2054	2 485 802	0,05
3 177 530	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/06/2053	3 158 751	0,07
3 837 524	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/07/2053	3 816 698	0,08
1 728 885	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/08/2053	1 719 148	0,04

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires 33,01 % (31 décembre 2023 : 45,47 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
1 054 704	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/09/2053	1 048 548	0,02
637 783	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/02/2054	633 212	0,01
5 484 069	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/08/2054	5 444 745	0,12
5 122 497	Ginnie Mae II Pool	5,50 %	20/10/2054	5 085 241	0,11
Total des titres adossés à des créances hypothécaires**				1 530 842 706	33,01
Obligations municipales 0,28 % (31 décembre 2023 : 0,64 %)					
Dollar américain					
565 000	Bay Area Toll Authority	7,04 %	01/04/2050	648 427	0,01
845 000	California State University	2,98 %	01/11/2051	566 513	0,01
875 000	Central Texas Turnpike System	3,03 %	15/08/2041	646 929	0,01
265 000	City of Atlantic City NJ	4,29 %	01/09/2026	264 493	0,01
845 000	Commonwealth Financing Authority	3,53 %	01/06/2042	680 981	0,02
845 000	County of Clark NV	3,23 %	01/07/2044	620 989	0,01
705 000	Dallas Area Rapid Transit	2,82 %	01/12/2042	518 948	0,01
795 000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92 %	15/01/2053	611 070	0,01
845 000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24 %	01/10/2052	587 306	0,01
845 000	Highland Local School District/Medina County	3,19 %	01/12/2049	601 951	0,01
845 000	JobsOhio Beverage System	2,83 %	01/01/2038	671 794	0,02
460 000	Los Angeles Community College District	6,75 %	01/08/2049	512 426	0,01
400 000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08 %	01/07/2027	394 116	0,01
725 000	Michigan Finance Authority	3,38 %	01/12/2040	580 463	0,01
200 000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80 %	01/10/2032	192 456	0,01
300 000	New Jersey Turnpike Authority	7,10 %	01/01/2041	335 384	0,01
1 125 000	New York State Dormitory Authority	2,69 %	01/07/2040	824 712	0,02
840 000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22 %	15/02/2048	611 251	0,01
845 000	Ohio University	2,91 %	01/12/2043	610 109	0,01
350 000	Pennsylvania Turnpike Commission	3,25 %	01/12/2043	257 949	0,01
705 000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01 %	15/05/2050	461 576	0,01
565 000	State of California	7,63 %	01/03/2040	666 447	0,02
530 000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92 %	31/12/2049	419 974	0,01
845 000	Utah Transit Authority	2,77 %	15/12/2038	645 564	0,01
Total des obligations municipales†				12 931 828	0,28
Prêts à terme^ 5,47 % (31 décembre 2023 : 0,02 %)					
Dollar américain					
4 948 849	Allied Universal Holdco LLC	8,21 %	12/05/2028	4 971 168	0,11
4 987 500	Alpha Generation LLC	7,11 %	30/09/2031	5 028 647	0,11
5 000 000	AQA Acquisition Holding Inc	0,00 %	03/03/2028	5 050 000	0,11
206 897	ArchKey Holdings Inc	1,00 %	01/11/2031	208 610	0,00

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Prêts à terme[^] 5,47 % (31 décembre 2023 : 0,02 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
4 482 759	ArchKey Holdings Inc	9,30 %	10/10/2031	4 519 876	0,10
4 977 462	Artera Services LLC	8,83 %	15/02/2031	4 942 545	0,11
4 975 031	Auris Luxembourg III Sarl	8,18 %	28/02/2029	5 040 328	0,11
2 992 272	Aveanna Healthcare LLC	8,36 %	17/07/2028	2 972 269	0,06
5 000 000	Aveanna Healthcare LLC	11,66 %	10/12/2029	4 837 500	0,10
4 949 239	Bausch & Lomb Corp	7,69 %	10/05/2027	4 974 207	0,11
8 000 000	BCPE Empire Holdings Inc	0,00 %	11/12/2028	8 054 200	0,17
4 987 500	Belron Finance 2019 LLC	7,27 %	16/10/2031	5 041 290	0,11
5 000 000	Champ Acquisition Corp	0,00 %	25/11/2031	5 050 000	0,11
1 492 500	Champions Holdco Inc	9,27 %	23/02/2029	1 417 412	0,03
4 948 980	Chariot Buyer LLC	7,71 %	03/11/2028	4 984 563	0,11
7 494 916	Commscope LLC	9,86 %	17/12/2029	7 602 693	0,16
5 000 000	Creative Artists Agency LLC	7,11 %	01/10/2031	5 030 200	0,11
1 500 000	Cube Industrials Buyer Inc	8,13 %	17/10/2031	1 511 873	0,03
1 772 398	Deerfield Dakota Holding LLC	11,34 %	07/04/2028	1 703 718	0,04
5 000 000	Edelman Financial Engines Center LLC	9,61 %	06/10/2028	5 051 575	0,11
4 049 887	Ellucian Holdings Inc	7,36 %	09/10/2029	4 082 286	0,09
5 000 000	Engineered Machinery Holdings Inc	10,59 %	21/05/2029	5 025 000	0,11
7 532 791	Glatfelter Corp	8,76 %	04/11/2031	7 559 457	0,16
2 992 481	Greystar Real Estate Partners LLC	7,09 %	21/08/2030	3 018 665	0,06
2 978 300	HAH Group Holding Co LLC	9,36 %	24/09/2031	2 982 827	0,06
570 342	Hanger Inc Delayed Draw Term Loan	0,00 %	23/10/2031	576 687	0,01
4 429 658	Hanger Inc Term Loan	0,00 %	23/10/2031	4 478 938	0,10
4 987 500	Hunterstown Generation LLC	7,83 %	06/11/2031	5 027 400	0,11
3 000 000	Icon Parent I Inc	0,00 %	12/11/2032	3 055 005	0,07
5 000 000	Leia Finco US LLC	9,89 %	09/10/2032	4 966 650	0,11
10 000 000	Level 3 Financing Inc	10,92 %	15/04/2030	10 208 750	0,22
564 445	Lids Holdings Inc	10,00 %	14/12/2026	560 212	0,01
8 000 000	LifePoint Health Inc	8,41 %	17/05/2031	8 038 360	0,17
4 874 374	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,34 %	29/01/2027	4 938 350	0,11
275 723	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,34 %	29/01/2027	279 342	0,01
1 970 000	Maverick Bidco Inc	9,10 %	18/05/2028	1 972 463	0,04
1 269 816	Men's Wearhouse LLC	11,06 %	26/02/2029	1 270 876	0,03
5 000 000	MH Sub I LLC	10,61 %	23/02/2029	4 963 550	0,11
84 258	National Mentor Holdings Inc	8,18 %	02/03/2028	83 666	0,00
2 908 188	National Mentor Holdings Inc	8,20 %	02/03/2028	2 887 729	0,06
5 000 000	National Mentor Holdings Inc	11,68 %	02/03/2029	4 781 250	0,10
7 342 168	Nautilus Power LLC	9,84 %	16/11/2026	7 318 563	0,16
4 953 173	Northeast Grocery Inc	12,02 %	13/12/2028	4 994 458	0,11
5 000 000	Nouryon Finance BV	7,66 %	03/04/2028	5 045 325	0,11

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Prêts à terme[^] 5,47 % (31 décembre 2023 : 0,02 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
5 500 000	PMHC II Inc	0,00 %	23/04/2029	5 432 790	0,12
4 962 563	Prairie ECI Acquiror LP	8,61 %	01/08/2029	5 005 985	0,11
2 000 000	Project Alpha Intermediate Holding Inc	0,00 %	22/11/2032	2 032 510	0,04
9 295 896	Revere Power LLC B Term Loan	8,73 %	27/03/2026	9 217 486	0,20
820 071	Revere Power LLC C Term Loan	8,73 %	27/03/2026	813 154	0,02
4 948 586	S&S Holdings LLC	9,46 %	11/03/2028	4 944 256	0,11
1 980 000	Summer BC Bidco B LLC	9,59 %	15/02/2029	1 996 711	0,04
4 831 306	TEAM Services Group LLC	9,47 %	20/12/2027	4 863 531	0,10
4 987 500	Thunder Generation Funding LLC	7,33 %	03/10/2031	5 026 452	0,11
5 000 000	Trident TPI Holdings Inc	0,00 %	15/09/2028	5 051 125	0,11
1 962 500	Trulite Holding Corp	10,59 %	01/03/2030	1 960 047	0,04
7 967 481	Verde Purchaser LLC	8,83 %	30/11/2030	8 002 339	0,17
3 000 000	White Cap Supply Holdings LLC	7,61 %	19/10/2029	3 009 495	0,06
4 987 469	Windsor Holdings III LLC	7,86 %	01/08/2030	5 056 046	0,11
5 176 293	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	8,33 %	26/07/2028	5 214 390	0,11
Total des prêts à terme[†]				253 734 800	5,47
Contrats de mise en pension 1,78 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
82 500 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 82,520,304 [^]	4,43 %	02/01/2025	82 500 000	1,78
Total des contrats de mise en pension[†]				82 500 000	1,78

[^] Garantis par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 84 150 019 USD au total.

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement 1,22 % (31 décembre 2023 : 3,01 %)			
Livre sterling			
21 035	NB Global Monthly Income Fund Ltd	15 148	0,00
Total – Livre sterling		15 148	0,00
Dollar américain			
383 815	Neuberger Berman China Bond Fund	3 841 993	0,08
760 691	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	10 109 588	0,22
486 855	Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	7 137 293	0,16
459 982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund	6 076 356	0,13
654 438	Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund	9 777 308	0,21
2 000 000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	19 540 000	0,42
Total – Dollar américain		56 482 538	1,22
Total des fonds d'investissement[^]		56 497 686	1,22
Total des investissements		4 599 297 666	99,19

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,85 % (31 décembre 2023 : 1,01 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
1 667 245 064 COP	373 619 USD	16/01/2025	Barclays Bank Plc	1	4 123	0,00
1 492 295 556 COP	337 057 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 048	0,00
874 545 EUR	21 960 721 CZK	17/01/2025	Citibank NA	1	2 610	0,00
871 013 EUR	359 138 663 HUF	19/03/2025	Citibank NA	2	4 318	0,00
154 434 EUR	63 913 334 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	172	0,00
631 390 EUR	2 693 933 PLN	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 292	0,00
1 587 463 GBP	1 900 000 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	19 416	0,00
979 693 GBP	1 176 856 EUR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	7 545	0,00
403 771 757 HUF	974 318 EUR	19/03/2025	Citibank NA	1	281	0,00
22 394 468 PHP	382 397 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	670	0,00
862 651 RON	171 894 EUR	17/01/2025	Citibank NA	3	1 293	0,00
4 273 885 RON	851 288 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	6 753	0,00
1 156 946 RON	231 318 EUR	17/01/2025	Standard Chartered Bank	1	924	0,00
23 401 795 THB	683 349 USD	02/01/2025	Citibank NA	2	3 022	0,00
4 268 598 TRY	92 412 USD	24/03/2025	Citibank NA	1	19 339	0,00
39 400 514 TRY	949 043 USD	27/05/2025	Goldman Sachs International	2	23 324	0,00
10 516 431 TRY	234 442 USD	24/03/2025	Goldman Sachs International	3	40 876	0,00
37 282 049 TRY	888 726 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	159 847	0,00
55 325 USD	7 801 832 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	5 604	0,00
1 097 584 USD	36 472 004 THB	02/01/2025	Citibank NA	3	27 867	0,00
609 345 USD	2 677 447 538 COP	16/01/2025	Citibank NA	1	2 724	0,00
5 023 USD	52 924 NOK	16/01/2025	Citibank NA	1	363	0,00
57 169 USD	1 059 881 ZAR	19/03/2025	Citibank NA	1	1 384	0,00
640 403 USD	608 560 EUR	05/02/2025	Citibank NA	1	9 384	0,00
667 230 USD	898 059 SGD	20/03/2025	Citibank NA	1	6 905	0,00
1 003 181 USD	952 722 EUR	03/01/2025	Citibank NA	2	16 637	0,00
169 766 USD	1 045 170 BRL	05/03/2025	Citibank NA	1	2 503	0,00
182 460 643 USD	164 319 891 EUR	16/01/2025	Citibank NA	5	12 216 952	0,26
3 589 686 USD	1 282 074 018 HUF	16/01/2025	Citibank NA	1	364 514	0,01
20 042 994 USD	15 127 833 GBP	16/01/2025	Citibank NA	3	1 099 056	0,02
372 059 USD	12 068 687 TWD	22/01/2025	Citibank NA	1	4 981	0,00
6 762 064 USD	134 909 994 MXN	16/01/2025	Citibank NA	1	289 000	0,01
667 872 USD	956 913 488 KRW	20/03/2025	Goldman Sachs International	1	18 569	0,00
908 849 USD	4 044 775 MYR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	1 420	0,00
24 910 000 USD	23 945 683 EUR	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	80 588	0,00
160 000 USD	1 762 264 SEK	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	221	0,00
1 510 000 USD	2 428 024 AUD	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	6 620	0,00
220 000 USD	1 577 113 DKK	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	626	0,00
8 096 259 USD	6 253 357 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	265 447	0,01
10 134 095 USD	1 427 427 875 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1 037 145	0,02
78 USD	2 578 THB	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	2	0,00

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,85 % (31 décembre 2023 : 1,01 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
2 070 000 USD	2 971 406 CAD	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	1 336	0,00
54 627 USD	51 557 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 240	0,00
43 189 USD	896 461 MXN	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	328	0,00
157 312 564 USD	141 164 240 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	11 059 296	0,24
667 667 USD	652 331 022 CLP	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	12 338	0,00
1 207 781 USD	8 773 109 CNY	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	10 706	0,00
101 229 040 USD	78 000 000 GBP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 552 978	0,08
3 804 853 USD	549 164 494 JPY	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	305 047	0,01
39 221 077 USD	29 322 763 GBP	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	2 501 436	0,05
70 531 726 USD	65 192 112 EUR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	3	2 989 412	0,07
506 342 USD	400 000 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	5 439	0,00
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
9 950 114 USD	15 109 324 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	594 998	0,01
3 196 577 USD	4 940 297 AUD	16/01/2025	UBS AG	3	137 735	0,00
6 046 456 USD	9 455 930 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	191 706	0,01
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
619 CNY	84 USD	03/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
2 873 725 USD	20 406 819 CNY	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	94 177	0,00
15 965 133 USD	114 370 197 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	387 126	0,01
18 091 USD	132 401 CNY	03/01/2025	Westpac Banking Corp	1	57	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
556 101 EUR	576 126 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	23	0,00
1 539 292 USD	1 430 610 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	57 108	0,00
2 376 382 USD	2 199 969 EUR	16/01/2025	UBS AG	4	97 104	0,00
6 309 077 USD	5 877 453 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	31	219 741	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
179 880 GBP	225 065 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	191	0,00
962 934 USD	742 850 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	32 695	0,00
1 473 231 USD	1 136 056 GBP	16/01/2025	UBS AG	3	50 597	0,00
3 752 424 USD	2 915 056 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	102 025	0,00
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
15 646 444 HKD	2 013 677 USD	16/01/2025	UBS AG	1	714	0,00
33 128 413 HKD	4 260 090 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	5 007	0,00
4 388 948 USD	34 067 599 HKD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	2 937	0,00
1 080 622 USD	8 386 438 HKD	16/01/2025	UBS AG	1	916	0,00
16 292 066 USD	126 462 551 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	10 728	0,00
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
122 314 531 JPY	778 687 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	819	0,00
7 037 495 USD	1 045 322 223 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	375 691	0,01
3 360 425 USD	500 386 242 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	171 479	0,00
1 839 289 USD	277 059 296 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	31	73 601	0,00

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,85 % (31 décembre 2023 : 1,01 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
5 046 388 USD	6 647 413 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	170 884	0,00
2 038 155 USD	2 644 783 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	98 355	0,00
11 553 576 USD	15 337 241 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	33	304 571	0,01
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
328 441 USD	5 886 222 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	16 891	0,00
114 615 USD	2 101 238 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	3 399	0,00
5 314 425 USD	95 415 657 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	264 192	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					39 661 388	0,85

Contrats à terme standardisés 0,16 % (31 décembre 2023 : 0,18 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
100	30 Day Federal Funds Future January 2025	3 125	0,00
(351)	Euro-BOBL Future March 2025	581 558	0,02
(3)	Euro-OAT Future March 2025	8 823	0,00
(40)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	25 273	0,00
(176)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	368 500	0,01
(450)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	1 969 350	0,04
(636)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	4 279 780	0,09
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[‡]		7 236 409	0,16

Contrats de swap de défaut de crédit 0,08 % (31 décembre 2023 : 0,04 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 47 000 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.43.V1	3 617 045	0,08
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit[∞]				3 617 045	0,08

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap indexés sur l'inflation (0,00 %) (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Paie) [#]	Taux fixe	Taux variable	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
USD 22 200 000	02/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Paie) [#]	2,58 %	CPURNSA	6 683	0,00
Total des plus values latentes sur contrats de swap d'inflation[∞]						6 683	0,00

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.(Paie)[#] – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4 649 819 191	100,28

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,68 %) (31 décembre 2023 : (0,27 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
20 864 609 BRL	3 531 379 USD	05/03/2025	Citibank NA	1	(192 331)	(0,00)
19 592 090 BRL	3 220 000 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	(52 435)	(0,00)
3 441 567 177 COP	784 925 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(5 181)	(0,00)
50 096 EUR	250 519 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(192)	(0,00)
180 222 EUR	190 150 USD	03/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(3 530)	(0,00)
273 589 EUR	1 368 343 RON	17/01/2025	Citibank NA	2	(1 088)	(0,00)
722 593 EUR	759 415 USD	03/01/2025	Citibank NA	2	(11 170)	(0,00)
43 934 EUR	36 911 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	(704)	(0,00)
286 113 EUR	299 875 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3 605)	(0,00)
101 771 EUR	106 919 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 392)	(0,00)
492 EUR	552 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(41)	(0,00)
82 000 002 GBP	103 471 686 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(786 594)	(0,02)
20 736 800 HUF	57 997 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5 832)	(0,00)
691 000 000 JPY	4 899 502 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(495 782)	(0,01)
282 650 725 KZT	550 414 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	3	(30 151)	(0,00)
55 282 043 KZT	107 710 USD	14/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5 954)	(0,00)
6 587 586 MXN	323 940 USD	04/02/2025	Citibank NA	1	(8 977)	(0,00)
220 500 000 MXN	10 977 468 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(397 743)	(0,01)
6 814 600 MXN	331 626 USD	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5 809)	(0,00)
796 423 244 MXN	39 916 753 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 703 879)	(0,04)
176 321 PLN	41 223 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	(44)	(0,00)
13 072 787 THB	407 925 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(24 503)	(0,00)
55 195 USD	2 178 498 TRY	24/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(1 837)	(0,00)
83 636 USD	3 114 047 TRY	09/01/2025	Citibank NA	1	(3 948)	(0,00)
418 515 USD	1 865 688 664 COP	16/01/2025	Citibank NA	1	(4 188)	(0,00)
636 579 USD	21 709 508 THB	19/03/2025	Citibank NA	2	(3 325)	(0,00)
953 965 USD	34 168 002 TRY	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	(7 025)	(0,00)
456 619 USD	2 039 119 857 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5 377)	(0,00)
6 510 000 USD	5 199 485 GBP	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
378 379 USD	22 402 316 PHP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(4 822)	(0,00)
99 209 USD	624 406 BRL	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(717)	(0,00)
7 452 846 USD	46 133 865 BRL	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5 879)	(0,00)
20 910 000 USD	3 278 604 150 JPY	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	(35 243)	(0,00)
86 877 USD	3 890 353 TRY	27/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(9 133)	(0,00)
57 039 USD	2 396 931 TRY	27/05/2025	Morgan Stanley	1	(2 115)	(0,00)

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,68 %) (31 décembre 2023 : (0,27 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
72 721 USD	3 097 561 TRY	24/03/2025	Morgan Stanley	1	(8 372)	(0,00)
4 376 642 ZAR	243 025 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(12 671)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
2 648 921 AUD	1 689 606 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(49 496)	(0,00)
365 364 574 AUD	246 066 466 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(19 846 718)	(0,43)
52 674 338 AUD	34 596 321 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	80	(1 982 390)	(0,04)
<i>Catégories couvertes en CNY</i>						
698 765 849 CNY	99 759 562 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(4 582 845)	(0,10)
248 076 656 CNY	35 086 223 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	69	(1 296 475)	(0,03)
695 093 CNY	95 297 USD	02/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(618)	(0,00)
2 312 971 USD	16 984 143 CNY	06/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(322)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
760 073 EUR	851 270 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(63 796)	(0,00)
408 826 EUR	436 766 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(13 201)	(0,00)
79 450 851 EUR	87 420 936 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	68	(5 105 845)	(0,11)
244 USD	235 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
366 091 GBP	471 076 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(12 636)	(0,00)
60 469 088 GBP	79 221 822 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3 498 972)	(0,08)
9 970 750 GBP	12 874 831 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	60	(388 888)	(0,01)
505 552 USD	403 992 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(350)	(0,00)
197 USD	158 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
2 596 331 564 HKD	334 501 219 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(238 193)	(0,00)
471 295 114 HKD	60 713 860 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	(37 276)	(0,00)
24 147 406 USD	187 717 483 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	38	(20 157)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
32 120 580 762 JPY	219 497 651 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(14 794 260)	(0,32)
200 972 483 JPY	1 345 240 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(64 449)	(0,00)
5 162 650 949 JPY	34 772 060 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	81	(1 870 659)	(0,04)
2 032 372 USD	319 392 930 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(3 109)	(0,00)
37 101 USD	5 838 898 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(110)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
470 055 708 SGD	362 039 185 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(17 279 745)	(0,37)
66 651 168 SGD	50 736 848 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	92	(1 851 964)	(0,04)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
203 432 744 ZAR	11 497 286 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(729 851)	(0,02)
185 180 245 ZAR	10 341 090 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	(539 734)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^o					(78 113 648)	(1,68)

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés (0,10 %) (31 décembre 2023 : (0,92 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 042	3 Month SOFR Future March 2028	(451 567)	(0,01)
11	Euro-BTP Future March 2025	(29 957)	(0,00)
68	Euro-Bund Future March 2025	(135 831)	(0,00)
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(18 059)	(0,00)
443	Euro-Schatz Future March 2025	(215 611)	(0,01)
29	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	(127 482)	(0,00)
1 267	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(37 542)	(0,00)
2 804	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(112 930)	(0,00)
1 443	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	(3 448 053)	(0,08)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés*		(4 577 032)	(0,10)

Contrats de swap d'inflation (0,00 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Païement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
USD 9 215 000	02/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Réception	2,47 %	CPURNSA	(4 523)	(0,00)
Total des moins values latentes sur contrats de swap d'inflation[∞]						(4 523)	(0,00)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Païement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Contrats de swap de taux d'intérêt (0,02 %) (31 décembre 2023 : (0,06 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Réception / (Païement) [#]	Taux fixe	Taux variable	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
BRL 2 138 147	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Païement)	12,71 %	1D BROIS	(48 173)	(0,00)
BRL 2 262 674	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Païement)	11,24 %	1D BROIS	(120 580)	(0,00)
BRL 3 908 784	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Païement)	11,31 %	1D BROIS	(136 112)	(0,00)
BRL 6 266 079	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Païement)	6,17 %	1D BROIS	(209 244)	(0,01)
BRL 3 860 376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Païement)	6,18 %	1D BROIS	(249 967)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt[∞]						(764 076)	(0,02)

[#] Réception – le Fonds reçoit un taux variable et paie un taux fixe.

(Païement) – le Fonds paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

Strategic Income – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(83 459 279)	(1,80)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4 566 359 912	98,48
Autres éléments de l'actif net	70 470 230	1,52
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	4 636 830 142	100,00

^ Il se peut que les prêts à terme affichant un taux de coupon nul n'aient pas été réglés au 31 décembre 2024 et qu'ils ne soient pas de ce fait assortis d'un taux d'intérêt en vigueur. Les taux d'intérêt ne s'appliquent pas jusqu'à la date de règlement.

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	722 692 291	14,28
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	3 456 202 586	68,28
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	363 905 103	7,19
μ Fonds d'investissement	56 497 686	1,12
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	2 659 377	0,05
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(35 597 131)	(0,70)
Total des investissements	4 566 359 912	90,22

Sustainable Asia High Yield - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 79,64 % (31 décembre 2023 : 85,29 %)					
Dollar américain					
200 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38 %	03/07/2029	172 311	0,54
400 000	Axis Bank Ltd*	4,10 %	31/12/2149	383 098	1,20
400 000	Bangkok Bank PCL**	3,73 %	25/09/2034	362 832	1,14
300 000	Bangkok Bank PCL**	5,00 %	31/12/2149	297 705	0,93
400 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75 %	30/03/2026	390 682	1,23
400 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30 %	31/12/2149	382 479	1,20
500 000	Bank of East Asia Ltd*	5,83 %	31/12/2149	495 353	1,56
250 000	Bank of East Asia Ltd**	6,75 %	27/06/2034	250 123	0,79
375 000	CA Magnum Holdings**	5,38 %	31/10/2026	366 324	1,15
850 000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00 %	31/12/2149	814 697	2,56
200 000	Central Plaza Development Ltd*	3,85 %	14/07/2025	196 966	0,62
200 000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85 %	27/01/2028	189 602	0,60
400 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45 %	09/02/2026	382 383	1,20
400 000	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50 %	26/06/2033	413 653	1,30
200 000	Elect Global Investments Ltd*	4,10 %	31/12/2149	190 850	0,60
600 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00 %	18/05/2026	576 985	1,81
200 000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05 %	27/01/2027	188 183	0,59
500 000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25 %	23/07/2029	425 117	1,33
400 000	Fuqing Investment Management Ltd*	3,25 %	23/06/2025	388 001	1,22
200 000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64 %	02/07/2031	213 582	0,67
600 000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05 %	31/12/2149	598 875	1,88
729 000	Globe Telecom Inc*	4,20 %	31/12/2149	712 254	2,24
600 000	GLP China Holdings Ltd*	2,95 %	29/03/2026	541 440	1,70
600 000	GLP Pte Ltd**	3,88 %	04/06/2025	579 155	1,82
500 000	GLP Pte Ltd**	4,50 %	31/12/2149	290 980	0,91
358 000	Greenko Dutch BV**	3,85 %	29/03/2026	348 249	1,09
1 169 000	Greenko Power II Ltd*	4,30 %	13/12/2028	1 101 923	3,46
500 000	Greenko Solar Mauritius Ltd*	5,95 %	29/07/2026	506 884	1,59
600 000	HDFC Bank Ltd**	3,70 %	31/12/2149	562 815	1,77
281 000	IRB Infrastructure Developers Ltd*	7,11 %	11/03/2032	284 488	0,89
516 250	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13 %	18/05/2031	466 186	1,46
200 000	JSW Steel Ltd**	5,05 %	05/04/2032	179 093	0,56
600 000	Kasikornbank PCL*	3,34 %	02/10/2031	574 586	1,80
200 000	Kasikornbank PCL**	5,28 %	31/12/2149	197 284	0,62
200 000	Lai Sun MTN Ltd**	5,00 %	28/07/2026	133 285	0,42
650 000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95 %	16/09/2029	488 870	1,53
300 000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25 %	26/04/2026	295 829	0,93
900 000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38 %	04/12/2029	825 667	2,59
700 000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75 %	21/07/2028	669 397	2,10

Sustainable Asia High Yield – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 79,64 % (31 décembre 2023 : 85,29 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
200 000	Melco Resorts Finance Ltd**	7,63 %	17/04/2032	201 016	0,63
200 000	MGM China Holdings Ltd**	4,75 %	01/02/2027	193 728	0,61
360 000	MGM China Holdings Ltd*	5,88 %	15/05/2026	359 332	1,13
200 000	MGM China Holdings Ltd**	7,13 %	26/06/2031	202 897	0,64
400 000	Network i2i Ltd*	5,65 %	31/12/2149	400 941	1,26
200 000	New Metro Global Ltd**	4,50 %	02/05/2026	165 057	0,52
200 000	NWD Finance BVI Ltd*	4,13 %	31/12/2149	69 915	0,22
200 000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25 %	31/12/2149	88 223	0,28
350 000	PCPD Capital Ltd*	5,13 %	18/06/2026	304 194	0,95
600 000	Periama Holdings LLC**	5,95 %	19/04/2026	599 653	1,88
95 000	ReNew Pvt Ltd**	5,88 %	05/03/2027	93 151	0,29
400 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50 %	14/07/2028	371 865	1,17
365 478	RKPF Overseas 2020 A Ltd**	5,20 %	12/07/2029	154 607	0,49
500 000	Shriram Finance Ltd**	6,63 %	22/04/2027	504 775	1,58
400 000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38 %	24/07/2029	397 832	1,25
1 150 000	Standard Chartered Plc*	4,30 %	31/12/2149	1 030 688	3,24
400 000	Standard Chartered Plc**	4,75 %	31/12/2149	348 825	1,10
200 000	Standard Chartered Plc**	6,00 %	31/12/2149	200 381	0,63
200 000	Standard Chartered Plc*	7,75 %	31/12/2149	206 290	0,65
223 500	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd**	6,75 %	24/04/2033	226 243	0,71
600 000	Studio City Finance Ltd*	6,50 %	15/01/2028	585 552	1,84
1 000 000	Sunac China Holdings Ltd*	7,25 %	30/09/2030	115 070	0,36
200 000	UPL Corp Ltd**	4,63 %	16/06/2030	177 239	0,56
200 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98 %	09/11/2027	100 765	0,32
300 000	VEON Holdings BV**	3,38 %	25/11/2027	265 241	0,83
200 000	Wynn Macau Ltd*	5,50 %	15/01/2026	198 197	0,62
300 000	Wynn Macau Ltd*	5,50 %	01/10/2027	292 196	0,92
600 000	Wynn Macau Ltd*	5,63 %	26/08/2028	578 400	1,82
310 000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13 %	20/05/2026	293 748	0,92
200 000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98 %	30/01/2028	198 296	0,62
Total des obligations d'entreprise				25 362 503	79,64
Obligations d'État 12,64 % (31 décembre 2023 : 8,77 %)					
Dollar américain					
500 000	City of Ulaanbaatar Mongolia	7,75 %	21/08/2027	510 698	1,60
700 000	Development Bank of Mongolia LLC	11,00 %	07/03/2026	728 875	2,29
425 754	Sri Lanka Government International Bond	3,10 %	15/01/2030	353 376	1,11
835 110	Sri Lanka Government International Bond	3,35 %	15/03/2033	635 769	2,00
563 892	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/06/2035	408 822	1,28

Sustainable Asia High Yield – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 12,64 % (31 décembre 2023 : 8,77 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
391 354	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/05/2036	298 408	0,94
783 037	Sri Lanka Government International Bond	3,60 %	15/02/2038	600 041	1,88
520 801	Sri Lanka Government International Bond	4,00 %	15/04/2028	488 928	1,54
Total des obligations d'État*				4 024 917	12,64
Total des investissements				29 387 420	92,28
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				29 387 420	92,28

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats à terme standardisés (0,04 %) (31 décembre 2023 : (0,21 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(13)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(3 656)	(0,01)
1	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(422)	(0,00)
11	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(9 977)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(14 055)	(0,04)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(14 055)	(0,04)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	29 373 365	92,24
Autres éléments de l'actif net	2 471 036	7,76
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	31 844 401	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	18 588 406	58,27
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	10 799 014	33,86
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(14 055)	(0,04)
Total des investissements	29 373 365	92,09

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 10,39 % (31 décembre 2023 : 6,31 %)					
Dollar américain					
1 670 000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	4,50 %	14/09/2027	1 652 582	0,28
3 060 000	AIA Group Ltd ^{**}	5,38 %	05/04/2034	3 043 861	0,51
2 827 000	Akbank TAS ^{**}	7,50 %	20/01/2030	2 862 868	0,48
1 840 000	Akbank TAS ^{**}	9,37 %	31/12/2149	1 874 780	0,31
2 159 000	Antofagasta Plc [*]	6,25 %	02/05/2034	2 193 638	0,37
1 619 000	Banco do Brasil SA ^{**}	6,25 %	18/04/2030	1 620 063	0,27
4 133 000	Bancolombia SA [*]	8,63 %	24/12/2034	4 331 316	0,72
4 270 000	Banque Ouest Africaine de Developpement [*]	4,70 %	22/10/2031	3 860 507	0,64
1 151 200	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais ^{**}	5,33 %	15/02/2028	1 145 548	0,19
1 680 000	CAS Capital No 1 Ltd [*]	4,00 %	31/12/2149	1 610 225	0,27
560 000	Cemex SAB de CV ^{**}	5,13 %	31/12/2149	548 998	0,09
3 483 000	Cemex SAB de CV ^{**}	9,13 %	31/12/2149	3 595 770	0,60
2 573 000	El Sukuk Co Ltd [*]	5,43 %	28/05/2029	2 627 632	0,44
1 004 000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	5,14 %	26/11/2029	1 014 733	0,17
1 721 000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	5,88 %	11/10/2028	1 775 313	0,30
490 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado [*]	3,07 %	18/08/2050	296 568	0,05
5 240 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado [*]	3,83 %	14/09/2061	3 460 915	0,58
4 909 800	Greenko Power II Ltd [*]	4,30 %	13/12/2028	4 628 079	0,77
4 450 000	Inversiones CMPC SA ^{**}	3,00 %	06/04/2031	3 787 992	0,63
4 040 000	Prosus NV [*]	4,99 %	19/01/2052	3 152 509	0,53
1 160 000	QNB Bank AS ^{**}	7,25 %	21/05/2029	1 209 324	0,20
930 000	Suzano Austria GmbH [*]	3,75 %	15/01/2031	821 365	0,14
2 140 000	Suzano Austria GmbH [*]	5,00 %	15/01/2030	2 057 617	0,34
1 820 000	Suzano Austria GmbH ^{**}	7,00 %	16/03/2047	1 916 612	0,32
4 640 000	Telecomunicaciones Digitales SA ^{**}	4,50 %	30/01/2030	4 221 640	0,71
1 254 000	Türkiye İş Bankası AS ^{**}	7,75 %	12/06/2029	1 294 009	0,22
1 530 000	Yapi ve Kredi Bankası AS ^{**}	9,74 %	31/12/2149	1 579 074	0,26
Total des obligations d'entreprise				62 183 538	10,39
Obligations d'État 84,69 % (31 décembre 2023 : 86,94 %)					
Euro					
1 229 985	Argentine Republic Government International Bond [*]	0,13 %	09/07/2030	949 516	0,16
1 140 000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	0,50 %	08/07/2031	990 826	0,17
2 781 000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	5,13 %	22/02/2033	3 185 696	0,53
7 455 000	Benin Government International Bond [*]	4,95 %	22/01/2035	6 557 102	1,10
1 600 000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,13 %	23/09/2029	1 744 679	0,29
1 636 000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,38 %	13/05/2031	1 816 435	0,30
1 450 000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,50 %	27/01/2033	1 633 053	0,27
720 000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,88 %	13/05/2036	820 301	0,14

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 84,69 % (31 décembre 2023 : 86,94 %) (suite)					
Euro (suite)					
2 155 000	Chile Government International Bond*	3,88 %	09/07/2031	2 269 530	0,38
14 730 022	Chile Government International Bond*	4,13 %	05/07/2034	15 786 790	2,64
3 703 000	Indonesia Government International Bond*	3,65 %	10/09/2032	3 851 405	0,64
1 640 000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88 %	30/01/2032	1 501 885	0,25
3 200 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25 %	22/03/2030	3 142 076	0,53
5 960 000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88 %	17/10/2031	5 803 500	0,97
5 628 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63 %	22/03/2048	4 721 329	0,79
13 935 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88 %	17/10/2040	12 538 553	2,09
2 395 000	Latvia Government International Bond*	0,25 %	23/01/2030	2 175 448	0,36
5 050 000	Mexico Government International Bond*	2,25 %	12/08/2036	4 105 028	0,69
4 880 000	Mexico Government International Bond*	3,38 %	23/02/2031	4 910 466	0,82
18 644 000	Peruvian Government International Bond*	1,25 %	11/03/2033	15 763 236	2,63
8 477 000	Peruvian Government International Bond*	1,95 %	17/11/2036	7 021 908	1,17
3 685 000	Peruvian Government International Bond*	3,75 %	01/03/2030	3 854 182	0,64
1 480 000	Philippine Government International Bond*	0,70 %	03/02/2029	1 384 164	0,23
3 710 000	Philippine Government International Bond*	1,20 %	28/04/2033	3 207 824	0,54
4 978 000	Philippine Government International Bond*	1,75 %	28/04/2041	3 731 114	0,62
1 606 000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13 %	22/10/2031	1 677 784	0,28
5 686 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	28/01/2032	4 701 499	0,79
5 340 000	Romanian Government International Bond*	2,00 %	14/04/2033	4 215 889	0,70
3 202 000	Romanian Government International Bond*	2,12 %	16/07/2031	2 757 269	0,46
11 345 000	Romanian Government International Bond*	3,62 %	26/05/2030	11 065 297	1,85
4 738 000	Romanian Government International Bond*	3,75 %	07/02/2034	4 224 001	0,71
2 360 000	Romanian Government International Bond*	3,88 %	29/10/2035	2 030 211	0,34
4 022 000	Romanian Government International Bond*	5,63 %	22/02/2036	4 010 843	0,67
1 595 000	Romanian Government International Bond*	6,38 %	18/09/2033	1 724 192	0,29
20 342 000	Serbia International Bond*	1,65 %	03/03/2033	16 953 337	2,83
3 972 000	Serbia International Bond*	2,05 %	23/09/2036	3 137 812	0,52
Total - Euro				169 964 180	28,39
Dollar américain					
2 084 000	Amazon Conservation DAC**	6,03 %	16/01/2042	2 079 311	0,35
12 822 514	Argentine Republic Government International Bond*	0,75 %	09/07/2030	9 914 368	1,66
756 342	Argentine Republic Government International Bond*	1,00 %	09/07/2029	616 041	0,10
6 729 000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50 %	09/07/2041	4 216 851	0,70
14 929 307	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2035	9 937 778	1,66
13 570 000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13 %	09/07/2046	9 037 254	1,51

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 84,69 % (31 décembre 2023 : 86,94 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
6 766 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38 %	22/05/2033	6 612 395	1,11
883 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75 %	09/07/2034	878 532	0,15
1 940 000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25 %	31/10/2028	2 018 871	0,34
1 087 000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25 %	09/07/2054	1 067 373	0,18
3 685 000	Brazilian Government International Bond*	5,63 %	07/01/2041	3 103 646	0,52
6 475 000	Brazilian Government International Bond*	5,63 %	21/02/2047	5 099 927	0,85
16 026 000	Brazilian Government International Bond*	6,00 %	20/10/2033	14 989 529	2,50
3 250 000	Brazilian Government International Bond*	6,25 %	18/03/2031	3 174 016	0,53
800 000	Brazilian Government International Bond*	8,25 %	20/01/2034	874 389	0,15
4 368 000	Bulgaria Government International Bond*	5,00 %	05/03/2037	4 114 307	0,69
3 750 000	Chile Government International Bond*	3,50 %	31/01/2034	3 236 926	0,54
3 434 000	Chile Government International Bond*	4,95 %	05/01/2036	3 257 332	0,54
7 103 000	Colombia Government International Bond*	3,00 %	30/01/2030	5 900 817	0,99
282 000	Colombia Government International Bond*	5,00 %	15/06/2045	190 914	0,03
426 000	Colombia Government International Bond*	5,20 %	15/05/2049	287 230	0,05
4 165 000	Colombia Government International Bond*	6,13 %	18/01/2041	3 412 509	0,57
2 010 000	Colombia Government International Bond*	7,38 %	18/09/2037	1 920 575	0,32
14 534 000	Colombia Government International Bond*	7,50 %	02/02/2034	14 337 791	2,40
2 083 000	Colombia Government International Bond*	7,75 %	07/11/2036	2 040 090	0,34
7 558 000	Colombia Government International Bond*	8,00 %	20/04/2033	7 741 281	1,29
1 740 000	Colombia Government International Bond**	8,00 %	14/11/2035	1 753 920	0,29
1 763 000	Colombia Government International Bond*	8,38 %	07/11/2054	1 713 460	0,29
660 000	Colombia Government International Bond*	8,75 %	14/11/2053	669 002	0,11
1 290 000	Colombia Government International Bond*	10,38 %	28/01/2033	1 545 949	0,26
1 210 000	Costa Rica Government International Bond*	6,13 %	19/02/2031	1 220 587	0,21
8 636 000	Costa Rica Government International Bond*	6,55 %	03/04/2034	8 796 846	1,48
5 993 000	Costa Rica Government International Bond*	7,16 %	12/03/2045	6 184 776	1,03
3 184 000	Costa Rica Government International Bond*	7,30 %	13/11/2054	3 305 788	0,55
7 740 000	Dominican Republic International Bond*	4,50 %	30/01/2030	7 107 254	1,19
9 600 000	Dominican Republic International Bond*	4,88 %	23/09/2032	8 592 000	1,44
3 381 000	Dominican Republic International Bond*	5,88 %	30/01/2060	2 867 933	0,48
2 210 000	Dominican Republic International Bond*	5,95 %	25/01/2027	2 201 160	0,37
10 271 000	Dominican Republic International Bond*	6,00 %	22/02/2033	9 890 973	1,65
4 652 000	Dominican Republic International Bond*	6,40 %	05/06/2049	4 385 673	0,73
672 000	Dominican Republic International Bond*	6,60 %	01/06/2036	668 304	0,11
2 485 000	Dominican Republic International Bond*	7,05 %	03/02/2031	2 550 852	0,42
150 000	El Salvador Government International Bond*	7,12 %	20/01/2050	126 937	0,02
150 000	El Salvador Government International Bond*	7,63 %	01/02/2041	139 781	0,02

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 84,69 % (31 décembre 2023 : 86,94 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
8 038 000	El Salvador Government International Bond*	7,65 %	15/06/2035	7 790 831	1,30
2 643 000	El Salvador Government International Bond**	9,25 %	17/04/2030	2 804 884	0,47
11 338 000	El Salvador Government International Bond*	9,50 %	15/07/2052	11 857 847	1,98
244 000	El Salvador Government International Bond*	9,65 %	21/11/2054	257 664	0,04
858 000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63 %	12/04/2027	845 238	0,14
927 136	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/07/2026	863 881	0,14
783 183	Ghana Government International Bond*	0,00 %	03/01/2030	608 639	0,10
6 411 466	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2029	5 553 155	0,93
10 082 604	Ghana Government International Bond*	5,00 %	03/07/2035	7 114 714	1,19
5 580 000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50 %	06/12/2028	6 057 553	1,01
418 281	Ivory Coast Government International Bond*	5,75 %	31/12/2032	397 161	0,07
500 000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38 %	03/03/2028	497 410	0,08
3 950 000	Latvia Government International Bond*	5,13 %	30/07/2034	3 851 643	0,64
2 860 000	Mexico Government International Bond*	4,75 %	27/04/2032	2 598 300	0,43
10 506 000	Mexico Government International Bond*	5,75 %	12/10/2110	8 080 169	1,35
1 865 000	Mexico Government International Bond**	6,00 %	07/05/2036	1 759 688	0,29
2 630 000	Mongolia Government International Bond*	4,45 %	07/07/2031	2 286 318	0,38
1 310 000	Mongolia Government International Bond*	7,88 %	05/06/2029	1 369 933	0,23
10 171 000	Morocco Government International Bond*	3,00 %	15/12/2032	8 316 837	1,39
750 000	Morocco Government International Bond*	5,50 %	11/12/2042	667 201	0,11
13 066 000	Morocco Government International Bond*	6,50 %	08/09/2033	13 494 271	2,25
1 073 000	Peruvian Government International Bond*	3,00 %	15/01/2034	864 570	0,14
970 000	Peruvian Government International Bond*	6,55 %	14/03/2037	1 014 014	0,17
5 816 000	Republic of Armenia International Bond*	3,60 %	02/02/2031	4 805 945	0,80
11 600 000	Republic of Armenia International Bond*	3,95 %	26/09/2029	10 183 408	1,70
5 534 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13 %	18/09/2034	5 367 233	0,90
1 478 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50 %	18/03/2054	1 362 528	0,23
848 000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75 %	16/11/2032	866 274	0,15
4 820 000	Serbia International Bond*	2,13 %	01/12/2030	3 922 840	0,66
3 347 508	Sri Lanka Government International Bond*	3,10 %	15/01/2030	2 778 432	0,46
6 566 080	Sri Lanka Government International Bond*	3,35 %	15/03/2033	4 998 757	0,84
4 433 616	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/06/2035	3 214 372	0,54
3 077 030	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/05/2036	2 346 235	0,39
6 156 650	Sri Lanka Government International Bond*	3,60 %	15/02/2038	4 717 841	0,79
4 142 019	Sri Lanka Government International Bond*	4,00 %	15/04/2028	3 888 528	0,65
674 061	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2030	370 059	0,06
2 518 871	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2034	1 048 527	0,18
1 378 622	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2035	817 497	0,14

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 84,69 % (31 décembre 2023 : 86,94 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
2 953 853	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/02/2036	1 742 530	0,29
6 269 000	Ukraine Government International Bond*	0,00 %	01/08/2041	4 854 510	0,81
751 389	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2029	524 219	0,09
5 004 203	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2034	2 833 630	0,47
3 828 287	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2035	2 114 099	0,35
2 755 973	Ukraine Government International Bond*	1,75 %	01/02/2036	1 500 379	0,25
Total – Dollar américain				336 991 012	56,30
Total des obligations d'État				506 955 192	84,69
Contrats de mise en pension 2,17 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)					
Dollar américain					
13 000 000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 13,003,199^	4,43 %	02/01/2025	13 000 000	2,17
Total des contrats de mise en pension†				13 000 000	2,17
Total des investissements				582 138 730	97,25

^ Garantis par des Billets/Bons du Trésor américain valorisés à 13 260 127 USD au total.

Contrats de change à terme 0,59 % (31 décembre 2023 : 1,97 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
195 509 718 USD	185 513 966 EUR	04/02/2025	Standard Chartered Bank	1	3 157 635	0,53
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
4 493 835 USD	4 286 698 EUR	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	41 649	0,01
24 950 448 USD	23 711 998 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	11	323 049	0,05
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[°]					3 522 333	0,59

Contrats à terme standardisés 0,65 % (31 décembre 2023 : 1,70 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(93)	Euro-BOBL Future March 2025	108 044	0,02
(771)	Euro-Bund Future March 2025	2 874 134	0,48
(86)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	763 969	0,13
(78)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	103 593	0,02
158	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	18 516	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[‡]		3 868 256	0,65

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de défaut de crédit 0,14 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
USD 26 697 000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42	836 491	0,14
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit^{oo}				836 491	0,14

¹ Swap faisant l'objet d'une compensation centrale.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	590 365 810	98,63

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (2,05 %) (31 décembre 2023 : (0,46 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
14 178 830 EUR	14 904 330 USD	04/02/2025	Standard Chartered Bank	1	(202 862)	(0,03)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
4 931 561 EUR	5 234 087 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(112 143)	(0,02)
508 920 579 EUR	540 520 120 USD	13/03/2025	Standard Chartered Bank	2	(11 952 689)	(2,00)
3 424 786 EUR	3 573 784 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	6	(16 784)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(12 284 478)	(2,05)

Contrats à terme standardisés (0,48 %) (31 décembre 2023 : (0,82 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
20	Euro-Schatz Future March 2025	(7 663)	(0,00)
476	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(215 687)	(0,03)
404	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(1 066 813)	(0,18)
399	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(1 537 457)	(0,27)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(2 827 620)	(0,48)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(15 112 098)	(2,53)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	575 253 712	96,10
Autres éléments de l'actif net	23 337 270	3,90
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	598 590 982	100,00

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	529 079 750	86,17
**	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	40 058 980	6,52
†	Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	13 000 000	2,12
±	Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1 040 636	0,17
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(7 925 654)	(1,29)
Total des investissements		575 253 712	93,69

Tactical Macro – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Bons du Trésor 92,55 % (31 décembre 2023 : 84,66 %)					
Dollar américain					
5 500 000	United States Treasury Bill	0,00 %	09/01/2025	5 495 504	15,26
5 500 000	United States Treasury Bill	0,00 %	14/01/2025	5 492 320	15,26
5 060 000	United States Treasury Bill	0,00 %	21/01/2025	5 048 675	14,02
3 500 000	United States Treasury Bill	0,00 %	13/02/2025	3 482 721	9,67
6 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	25/02/2025	5 962 283	16,56
2 100 000	United States Treasury Bill	0,00 %	13/03/2025	2 082 955	5,79
5 825 000	United States Treasury Bill	0,00 %	15/04/2025	5 755 456	15,99
Total des bons du Trésor**				33 319 914	92,55
Total des investissements				33 319 914	92,55

Contrats de change à terme 0,18 % (31 décembre 2023 : 0,25 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
6 734 200 CNY	143 007 471 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	927	0,00
218 995 GBP	273 376 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	738	0,00
333 714 USD	305 440 EUR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	16 383	0,05
275 286 USD	218 995 GBP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	1 172	0,00
316 966 USD	46 320 650 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	19 641	0,05
1 408 200 USD	215 331 594 JPY	21/03/2025	Goldman Sachs International	2	25 689	0,07

Catégories couvertes en EUR

114 875 USD	108 336 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2 633	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme[°]					67 183	0,18

Contrats d'option achetés 0,82 % (31 décembre 2023 : 1,32 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat				
16 315 100 USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	294 752	0,82
Total de la juste valeur sur contrats d'option achetés [°] (Coût : (91 691) USD)			294 752	0,82

La contrepartie des Contrats d'option de gré à gré est Goldman Sachs International.

Contrats de swap de rendement total 0,06 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Plus-values latentes USD	% des actifs nets	
USD	3 255 170	27/05/2025	0,01 ¹	Goldman Sachs GSOWEW00 Index ²	21 388	0,06
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total [°]				21 388	0,06	

¹ Coût de financement fixe.

² La contrepartie des contrats de swap de rendement total est Goldman Sachs International.

Tactical Macro – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	33 703 237	93,61

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,83 %) (31 décembre 2023 : (0,14 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
305 440 EUR	330 077 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(12 747)	(0,04)
108 102 015 JPY	1 017 000 CAD	21/03/2025	Goldman Sachs International	1	(15 101)	(0,04)
46 529 816 JPY	316 966 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(18 298)	(0,05)
213 451 294 JPY	1 408 200 USD	21/03/2025	Goldman Sachs International	1	(37 761)	(0,11)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
25 699 EUR	28 782 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2 157)	(0,01)
22 823 EUR	25 179 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(1 534)	(0,00)
3 143 920 EUR	3 466 296 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(209 036)	(0,58)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(296 634)	(0,83)

Contrats d'option vendus (0,81 %) (31 décembre 2023 : (0,73 %))

Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat				
(5 441 800) USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	(98 313)	(0,27)
(5 432 860) USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	(98 151)	(0,27)
(5 440 440) USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	(98 288)	(0,27)
Total de la juste valeur sur contrats d'option vendus[∞] (Prime : 112 778 USD)			(294 752)	(0,81)

La contrepartie des Contrats d'option de gré à gré est Goldman Sachs International.

Contrats de swap de rendement total (0,11 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
USD (3 663 280)	27/05/2025	0,00 ¹	Goldman Sachs GSOWCL00 Index ²	(39 190)	(0,11)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total[∞]				(39 190)	(0,11)

¹ Coût de financement fixe.

² La contrepartie des contrats de swap de rendement total est Goldman Sachs International.

Tactical Macro – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(630 576)	(1,75)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	33 072 661	91,86
Autres éléments de l'actif net	2 930 105	8,14
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	36 002 766	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	33 319 914	90,77
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(247 253)	(0,67)
Total des investissements	33 072 661	90,10

Uncorrelated Strategies - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 2,05 % (31 décembre 2023 : 4,75 %)			
Dollar américain			
684	AbbVie Inc	121 547	0,01
3 010	Akamai Technologies Inc	287 906	0,04
3 041	Alibaba Group Holding Ltd ADR	257 846	0,03
3 367	APA Corp	77 744	0,01
786	Apple Inc	196 830	0,02
798	ArcBest Corp	74 469	0,01
280	Autodesk Inc	82 760	0,01
191	Axon Enterprise Inc	113 515	0,01
2 684	Best Buy Co Inc	230 287	0,03
1 941	Boston Scientific Corp	173 370	0,02
13 930	Boyd Gaming Corp	1 010 482	0,13
520	Bunge Global SA	40 435	0,00
2 367	Cardinal Health Inc	279 945	0,03
1 100	CarMax Inc	89 936	0,01
1 951	Charles Schwab Corp	144 394	0,02
9 280	Chemours Co	156 832	0,02
1 900	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	114 570	0,01
30 327	Cleveland-Cliffs Inc	285 074	0,04
17 740	CONMED Corp	1 214 126	0,15
180	ConocoPhillips	17 851	0,00
770	Constellation Brands Inc Class A	170 170	0,02
11 000	Corning Inc	522 720	0,06
3 441	Coterra Energy Inc	87 883	0,01
15 254	CSX Corp	492 247	0,06
1 650	Darden Restaurants Inc	308 039	0,04
8 257	Devon Energy Corp	270 252	0,03
924	Diamondback Energy Inc	151 379	0,02
4 815	EQT Corp	222 020	0,03
895	FedEx Corp	251 790	0,03
1 540	Fiserv Inc	316 347	0,04
3 983	Freeport-McMoRan Inc	151 673	0,02
2 817	Halliburton Co	76 594	0,01
3 489	HF Sinclair Corp	122 289	0,02
677	Hilton Worldwide Holdings Inc	167 327	0,02
2 565	HP Inc	83 696	0,01
1 171	Insulet Corp	305 713	0,04
7 260	Kraft Heinz Co	222 955	0,03
2 808	Live Nation Entertainment Inc	363 636	0,05
880	Lowe's Cos Inc	217 184	0,03

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets	
Actions 2,05 % (31 décembre 2023 : 4,75 %) (suite)				
Dollar américain (suite)				
5 644	LyondellBasell Industries NV Class A	419 180	0,05	
330	Mastercard Inc Class A	173 768	0,02	
143	Meta Platforms Inc Class A	83 728	0,01	
1 814	Middleby Corp	245 706	0,03	
1 140	Morgan Stanley	143 321	0,02	
108	Netflix Inc	96 263	0,01	
1 534	NRG Energy Inc	138 397	0,02	
233	Nucor Corp	27 193	0,00	
4 796	ONEOK Inc	481 518	0,06	
8 586	PG&E Corp	173 265	0,02	
1 398	Prudential Financial Inc	165 705	0,02	
4 824	Range Resources Corp	173 568	0,02	
1 452	Ross Stores Inc	219 644	0,03	
1 235	Semtech Corp	76 385	0,01	
1 197	Skyworks Solutions Inc	106 150	0,01	
1 299	State Street Corp	127 497	0,02	
2 811	T Rowe Price Group Inc	317 896	0,04	
418	Take-Two Interactive Software Inc	76 945	0,01	
2 561	Targa Resources Corp	457 139	0,06	
708	Thor Industries Inc	67 763	0,01	
3 116	Unum Group	227 561	0,03	
8 512	Viatis Inc	105 974	0,01	
2 602	Western Digital Corp	155 157	0,02	
290	Wingstop Inc	82 418	0,01	
55 607	Winnebago Industries Inc	2 656 902	0,33	
1 311	Wynn Resorts Ltd	112 956	0,01	
Total des actions*		16 585 832	2,05	
Fiducies de placement immobilier de type REIT 0,06 % (31 décembre 2023 : 0,07 %)				
Dollar américain				
4 600	Tanger Inc	156 998	0,02	
5 799	Ventas Inc	341 503	0,04	
Total des fiducies de placement immobilier de type REIT*		498 501	0,06	
Nombre d'actions	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations participatives 0,02 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)				
Dollar américain				
150	BNP Paribas Issuance BV	08/08/2025	161 034	0,02
Total des obligations participatives**			161 034	0,02

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Bons du Trésor 38,27 % (31 décembre 2023 : 43,48 %)					
Dollar américain					
20 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	09/01/2025	19 983 650	2,48
55 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	16/01/2025	54 909 511	6,81
55 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	23/01/2025	54 863 973	6,80
50 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	06/02/2025	49 795 217	6,17
65 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	20/02/2025	64 631 988	8,01
65 000 000	United States Treasury Bill	0,00 %	27/02/2025	64 574 576	8,00
Total des bons du Trésor**				308 758 915	38,27
Obligations d'entreprise 7,83 % (31 décembre 2023 : 7,41 %)					
Euro					
500 000	BNP Paribas SA**	0,00 %	03/01/2025	714 236	0,09
2 000 000	KBC Group NV*	8,00 %	29/12/2049	2 288 455	0,28
Total - Euro				3 002 691	0,37
Dollar américain					
1 500 000	Alamo Re Ltd**	6,00 %	07/06/2027	1 569 000	0,19
2 000 000	Alamo Re Ltd**	12,68 %	07/06/2026	2 098 400	0,26
2 250 000	Atlas Capital Reinsurance 2022 Designated Activity Co**	14,27 %	06/06/2025	2 308 275	0,29
2 250 000	Blue Halo Re Ltd*	14,03 %	24/02/2025	2 273 175	0,28
750 000	Blue Ridge Re Ltd**	12,28 %	08/01/2027	783 225	0,10
2 000 000	Bridge Street Re Ltd**	8,28 %	07/01/2028	2 000 000	0,25
2 400 000	Cape Lookout Re Ltd**	13,87 %	28/03/2025	2 437 200	0,30
750 000	Cape Lookout Re Ltd**	12,70 %	28/04/2026	784 050	0,10
1 400 000	Cape Lookout Re Ltd**	12,28 %	05/04/2027	1 457 120	0,18
2 750 000	Gateway Re II Ltd**	13,18 %	27/04/2026	2 928 475	0,36
2 500 000	Herbie Re Ltd**	11,53 %	08/01/2029	2 502 953	0,31
3 000 000	Herbie Re Ltd**	14,00 %	08/01/2025	2 995 500	0,37
2 000 000	Hestia Re Ltd**	14,36 %	22/04/2025	1 814 000	0,22
2 500 000	Hestia Re Ltd**	15,03 %	07/04/2026	2 600 125	0,32
1 800 000	Kilimanjaro III Re Ltd**	10,13 %	25/06/2025	1 841 220	0,23
420 000	Montoya Re Ltd*	11,38 %	07/04/2025	424 452	0,05
1 500 000	Pelican IV Re Ltd**	4,78 %	07/05/2027	40 725	0,01
1 500 000	Purple Re Ltd**	17,15 %	24/04/2026	1 590 150	0,20
1 685 000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	8,16 %	06/06/2025	1 697 301	0,21
1 425 000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	9,79 %	06/06/2025	1 428 847	0,18
1 000 000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	14,21 %	06/06/2025	857 450	0,11
3 000 000	Residential Reinsurance 2022 Ltd**	14,63 %	06/12/2026	3 220 800	0,40
2 450 000	Sanders Re III Ltd**	10,03 %	07/04/2028	2 553 268	0,32
1 500 000	Sanders Re III Ltd*	17,28 %	07/04/2026	1 472 475	0,18

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 7,83 % (31 décembre 2023 : 7,41 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
3 250 000	Sussex Capital UK Pcc Ltd**	12,64 %	08/01/2025	3 245 125	0,40
3 000 000	Tailwind RE Ltd*	13,24 %	08/01/2025	2 995 500	0,37
2 700 000	Titania RE Ltd**	10,53 %	26/11/2027	2 695 140	0,33
2 000 000	Titania RE Ltd**	16,81 %	27/02/2026	2 121 100	0,26
1 000 000	Ursa Re II Ltd**	9,28 %	16/06/2025	1 008 700	0,13
2 000 000	Ursa Re II Ltd**	11,28 %	06/12/2025	2 073 600	0,26
2 250 000	Veraison Re Ltd**	9,03 %	08/03/2027	2 329 875	0,29
Total – Dollar américain				60 147 226	7,46
Total des obligations d'entreprise				63 149 917	7,83
Obligations d'État 1,28 % (31 décembre 2023 : 2,40 %)					
Dollar américain					
15 491 200	Argentine Republic Government International Bond	4,13 %	09/07/2035	10 311 805	1,28
Total des obligations d'État*				10 311 805	1,28
Total des investissements				399 466 004	49,51

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
50 000 AUD	4 816 358 JPY	19/03/2025	Citibank NA	1	46	0,00
36 000 000 AUD	39 707 208 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	41 272	0,00
629 128 AUD	375 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	890	0,00
120 000 AUD	11 518 404 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	371	0,00
60 000 AUD	5 786 150 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	13	0,00
850 000 BRL	135 493 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	302	0,00
290 000 BRL	46 262 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	67	0,00
2 380 000 BRL	379 821 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	404	0,00
7 456 663 BRL	1 200 000 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	7 000	0,00
623 183 BRL	100 000 USD	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	255	0,00
230 000 CAD	160 363 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	4	0,00
400 000 CAD	278 358 USD	19/03/2025	Citibank NA	4	544	0,00
380 000 CAD	5 530 737 MXN	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	2 335	0,00
450 000 CAD	313 371 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	5	393	0,00
6 794 856 CAD	7 600 000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	22 662	0,00
2 400 000 CAD	260 770 962 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	6 563	0,00
562 030 CAD	375 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	2 454	0,00
110 000 CAD	76 686 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	12	0,00
120 000 CAD	1 758 369 MXN	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	176	0,00
190 000 CAD	132 339 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	138	0,00
420 000 CAD	292 390 USD	19/03/2025	UBS AG	5	455	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
704 672 CHF	750 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 174	0,00
99 805 407 CLP	100 000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	336	0,00
398 983 568 CLP	400 000 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 150	0,00
7 210 227 COP	1 635 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1	0,00
443 587 538 COP	100 000 USD	07/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	632	0,00
268 031 000 EGP	5 199 942 USD	15/01/2025	Goldman Sachs International	1	49 598	0,01
114 092 EUR	490 000 PLN	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	241	0,00
20 000 EUR	3 177 425 JPY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	384	0,00
2 690 000 EUR	1 114 345 627 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	3	305	0,00
67 442 EUR	290 000 PLN	19/03/2025	Citibank NA	3	56	0,00
30 000 EUR	4 818 408 JPY	19/03/2025	Citibank NA	1	239	0,00
40 000 EUR	6 413 854 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	389	0,00
153 589 EUR	660 000 PLN	19/03/2025	Goldman Sachs International	4	234	0,00
200 000 EUR	853 518 PLN	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	796	0,00
3 250 000 EUR	5 415 820 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	14 958	0,00
125 000 EUR	115 929 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 314	0,00
130 000 EUR	20 819 588 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	4	1 423	0,00
180 000 EUR	28 825 217 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	6	1 984	0,00
104 765 EUR	450 000 PLN	19/03/2025	UBS AG	4	206	0,00
70 000 EUR	28 879 403 HUF	19/03/2025	UBS AG	2	305	0,00
30 000 GBP	5 838 328 JPY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	76	0,00
50 000 GBP	9 590 254 JPY	19/03/2025	Citibank NA	2	1 026	0,00
40 000 GBP	50 019 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	49	0,00
20 000 GBP	3 824 104 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	488	0,00
393 421 GBP	491 677 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	988	0,00
750 000 GBP	1 506 532 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	6 329	0,00
1 000 000 GBP	1 126 097 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	6 545	0,00
2 665 671 GBP	3 200 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	21 425	0,01
500 000 GBP	97 518 020 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 991	0,00
60 000 GBP	11 561 124 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	2	893	0,00
260 000 GBP	50 225 120 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	10	3 052	0,00
8 546 518 HUF	520 000 CZK	19/03/2025	BNP Paribas	1	15	0,00
99 152 190 HUF	6 030 000 CZK	19/03/2025	Citibank NA	4	294	0,00
16 574 218 HUF	40 000 EUR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	5	0,00
17 430 000 HUF	43 600 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	108	0,00
25 156 716 HUF	1 520 000 CZK	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	483	0,00
83 017 818 HUF	200 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 468	0,00
34 810 394 HUF	2 100 000 CZK	19/03/2025	UBS AG	2	804	0,00
35 770 000 HUF	89 298 USD	19/03/2025	UBS AG	3	401	0,00
54 146 413 HUF	130 000 EUR	19/03/2025	UBS AG	5	722	0,00
364 272 ILS	100 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	25	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
6 661 095 ILS	1 795 617 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	33 037	0,00
130 000 ILS	35 685 USD	19/03/2025	UBS AG	1	63	0,00
2 814 807 ILS	753 277 USD	16/01/2025	UBS AG	2	19 465	0,00
51 220 000 INR	593 209 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	957	0,00
8 010 000 INR	92 891 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	27	0,00
56 793 159 JPY	650 000 NZD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	80	0,00
11 358 226 JPY	70 000 EUR	19/03/2025	Citibank NA	1	181	0,00
9 663 162 JPY	100 000 AUD	19/03/2025	Citibank NA	1	105	0,00
179 014 164 JPY	1 100 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 950	0,00
65 561 318 JPY	600 000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	711	0,00
24 762 105 JPY	125 000 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 443	0,00
43 721 525 JPY	250 000 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 376	0,00
618 689 572 JPY	7 000 000 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	24 535	0,00
97 615 836 JPY	1 000 000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	3 549	0,00
150 000 000 JPY	952 489 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	4 401	0,00
3 909 619 JPY	20 000 GBP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	62	0,00
3 496 769 JPY	40 000 NZD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	16	0,00
121 932 355 JPY	1 260 000 AUD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	6	2 453	0,00
29 440 000 JPY	188 611 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	360	0,00
17 381 169 JPY	180 000 AUD	19/03/2025	UBS AG	2	108	0,00
10 322 684 MXN	494 524 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	765	0,00
10 189 682 MXN	488 679 USD	16/01/2025	UBS AG	1	229	0,00
2 850 000 NOK	249 825 USD	19/03/2025	Citibank NA	5	1 065	0,00
2 964 093 NOK	250 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 877	0,00
3 020 000 NOK	264 099 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	1 756	0,00
221 128 NZD	200 000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	69	0,00
60 000 NZD	5 238 690 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	17	0,00
52 940 000 PHP	900 757 USD	19/03/2025	UBS AG	4	4 803	0,00
130 000 PLN	30 194 EUR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	14	0,00
40 000 PLN	9 292 EUR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	3	0,00
32 070 000 PLN	7 451 878 EUR	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	3	200	0,00
120 000 PLN	27 846 EUR	19/03/2025	UBS AG	1	40	0,00
101 151 648 SEK	104 000 000 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8 381	0,00
2 208 322 SEK	200 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	89	0,00
8 080 000 THB	236 615 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	1 549	0,00
8 220 000 THB	241 520 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	770	0,00
9 740 000 TRY	256 174 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	39	0,00
1 020 000 TRY	26 482 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	349	0,00
8 839 091 TRY	220 000 EUR	19/03/2025	Citibank NA	4	3 953	0,00
1 800 000 TRY	859 485 ZAR	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	2 112	0,00
599 248 116 TRY	15 619 352 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	144 028	0,02

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
17 825 141 TRY	487 959 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	9 681	0,00
32 080 000 TRY	15 007 441 ZAR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	3	53 993	0,02
10 927 774 TRY	300 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2 469	0,00
317 486 325 TRY	8 244 000 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	107 562	0,02
80 566 657 TRY	1 980 000 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	3	62 250	0,01
1 760 000 TRY	841 001 ZAR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 033	0,00
56 278 380 TRY	1 494 172 USD	16/01/2025	UBS AG	3	77 002	0,01
77 160 000 TRY	2 003 870 USD	19/03/2025	UBS AG	3	25 845	0,00
4 031 476 USD	82 473 739 MXN	19/03/2025	Banco Santander SA	1	115 307	0,02
428 234 USD	1 760 000 PLN	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	3 344	0,00
4 539 133 USD	4 290 000 EUR	19/03/2025	Barclays Bank Plc	9	82 126	0,02
2 726 363 USD	30 300 000 NOK	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	59 001	0,01
579 251 USD	10 800 000 ZAR	19/03/2025	Barclays Bank Plc	10	10 822	0,00
1 412 891 USD	1 230 000 CHF	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	44 299	0,01
196 243 USD	340 000 NZD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	5 600	0,00
3 122 930 USD	2 450 000 GBP	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	56 293	0,01
688 120 USD	14 210 000 MXN	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	13 375	0,00
12 264 516 USD	17 320 000 CAD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	9	188 138	0,02
179 247 USD	27 780 000 JPY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	932	0,00
19 292 USD	70 000 ILS	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	43	0,00
1 361 446 USD	6 034 320 000 COP	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	5 681	0,00
470 364 USD	672 800 000 KRW	19/03/2025	Barclays Bank Plc	8	13 854	0,00
220 742 USD	1 050 000 RON	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	3 237	0,00
1 275 682 USD	26 330 000 MXN	19/03/2025	BNP Paribas	1	25 433	0,00
5 173 804 USD	6 910 000 SGD	19/03/2025	BNP Paribas	6	93 230	0,02
346 872 USD	2 520 000 CNY	19/03/2025	BNP Paribas	2	3 022	0,00
3 875 953 USD	42 200 000 SEK	19/03/2025	BNP Paribas	5	41 086	0,01
47 207 USD	290 000 BRL	19/03/2025	BNP Paribas	1	877	0,00
777 886 USD	14 160 000 ZAR	19/03/2025	BNP Paribas	6	32 609	0,00
110 237 USD	109 300 000 CLP	19/03/2025	BNP Paribas	2	434	0,00
130 749 USD	1 460 000 NOK	19/03/2025	BNP Paribas	2	2 222	0,00
2 064 780 USD	9 790 000 RON	19/03/2025	BNP Paribas	3	36 807	0,01
64 011 USD	2 170 000 THB	19/03/2025	BNP Paribas	1	48	0,00
1 946 254 USD	761 870 000 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	3	35 733	0,00
1 454 855 USD	1 270 000 CHF	19/03/2025	BNP Paribas	3	41 755	0,01
308 597 USD	26 520 000 INR	19/03/2025	BNP Paribas	2	958	0,00
2 128 189 USD	50 620 000 CZK	19/03/2025	BNP Paribas	3	43 377	0,01
2 802 008 USD	11 460 000 PLN	19/03/2025	Citibank NA	12	35 398	0,00
669 163 USD	530 000 GBP	19/03/2025	Citibank NA	5	5 766	0,00
98 326 USD	15 300 000 JPY	19/03/2025	Citibank NA	2	117	0,00
306 328 USD	290 000 EUR	19/03/2025	Citibank NA	4	5 039	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
1 016 186 USD	7 390 000 CNY	19/03/2025	Citibank NA	9	7 833	0,00
787 807 USD	8 630 000 SEK	19/03/2025	Citibank NA	7	3 567	0,00
396 110 USD	560 000 CAD	19/03/2025	Citibank NA	11	5 649	0,00
219 043 USD	380 000 NZD	19/03/2025	Citibank NA	5	5 973	0,00
3 362 030 USD	20 640 000 BRL	19/03/2025	Citibank NA	5	64 615	0,01
44 864 USD	64 130 000 KRW	19/03/2025	Citibank NA	1	1 350	0,00
61 742 USD	5 270 000 INR	19/03/2025	Citibank NA	2	609	0,00
181 513 USD	2 030 000 NOK	19/03/2025	Citibank NA	5	2 810	0,00
758 784 USD	1 020 000 SGD	19/03/2025	Citibank NA	3	8 829	0,00
30 916 USD	30 550 000 CLP	19/03/2025	Citibank NA	1	225	0,00
390 119 USD	9 370 000 CZK	19/03/2025	Citibank NA	4	4 211	0,00
616 461 USD	970 000 AUD	19/03/2025	Citibank NA	13	15 822	0,00
33 719 USD	1 970 000 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	21	0,00
363 586 USD	1 730 000 RON	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	5 220	0,00
27 107 USD	26 500 000 CLP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	485	0,00
222 745 USD	1 370 000 BRL	19/03/2025	Deutsche Bank AG	4	3 876	0,00
11 264 USD	10 000 CHF	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	137	0,00
543 985 USD	81 740 000 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	19 309	0,00
5 385 982 USD	8 420 000 AUD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	3	172 182	0,02
3 569 252 USD	6 120 000 NZD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	3	137 666	0,02
739 879 USD	4 319 047 BRL	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	42 535	0,01
20 163 600 USD	18 000 000 EUR	31/01/2025	Goldman Sachs International	2	1 503 247	0,19
193 433 USD	4 010 000 MXN	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	3 023	0,00
126 265 USD	120 000 EUR	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	1 593	0,00
11 017 584 USD	10 253 238 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	394 712	0,05
590 564 USD	11 030 000 ZAR	19/03/2025	Goldman Sachs International	8	10 027	0,00
36 881 USD	50 000 SGD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	118	0,00
74 507 USD	11 160 000 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	2 872	0,00
1 019 697 USD	18 037 735 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	64 983	0,01
536 259 USD	80 000 000 JPY	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	25 476	0,00
2 001 800 USD	737 364 754 HUF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	146 893	0,02
737 261 USD	62 328 766 INR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	9 968	0,00
2 279 460 USD	25 058 558 NOK	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	73 138	0,01
1 494 944 USD	1 317 331 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	39 161	0,00
247 973 USD	5 842 445 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	7 609	0,00
1 568 443 USD	1 522 120 000 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	3	39 327	0,00
32 114 751 USD	4 868 259 691 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	1 089 497	0,14
1 136 158 USD	4 492 854 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	48 921	0,01
291 138 USD	1 190 000 PLN	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	3 854	0,00
1 336 400 USD	1 000 000 GBP	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	84 307	0,01
39 914 USD	62 000 AUD	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	1 526	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
6 972 884 USD	5 460 914 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	134 414	0,01
3 656 543 USD	5 089 109 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	116 284	0,02
2 649 145 USD	4 453 812 NZD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	153 712	0,02
3 018 646 USD	62 204 661 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	34 029	0,00
1 048 200 USD	1 000 000 EUR	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	12 573	0,00
18 205 112 USD	27 658 806 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	1 079 838	0,14
692 302 USD	16 510 000 CZK	19/03/2025	Goldman Sachs International	7	12 328	0,00
5 402 692 USD	58 444 106 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	109 613	0,01
913 611 USD	720 000 GBP	19/03/2025	Goldman Sachs International	4	12 395	0,00
259 118 USD	22 300 000 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	432	0,00
39 547 USD	740 000 ZAR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	598	0,00
74 630 USD	331 890 000 COP	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	62	0,00
125 581 USD	100 000 GBP	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	412	0,00
4 836 229 USD	34 960 000 CNY	19/03/2025	HSBC Bank Plc	3	66 001	0,02
5 022 738 USD	4 500 000 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	45 098	0,01
500 000 USD	717 453 662 KRW	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	14 262	0,00
2 642 894 USD	224 604 232 INR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	22 347	0,00
600 000 USD	51 103 656 INR	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	4 007	0,00
17 398 094 USD	25 000 000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 308	0,00
100 000 USD	3 243 820 TWD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 337	0,00
4 019 153 USD	130 404 614 TWD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	52 827	0,01
927 083 USD	78 690 871 INR	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	8 574	0,00
16 100 000 USD	21 848 264 SGD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	69 941	0,00
827 083 USD	70 957 105 INR	03/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	681	0,00
100 000 USD	98 024 150 CLP	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 436	0,00
1 000 000 USD	1 414 583 100 KRW	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	40 542	0,01
608 396 USD	848 630 272 KRW	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	31 939	0,00
100 000 USD	142 080 860 KRW	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 824	0,00
6 734 319 USD	11 900 000 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	66 491	0,01
400 000 USD	389 086 013 CLP	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	8 801	0,00
11 200 000 USD	16 195 935 851 KRW	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	234 492	0,03
8 321 711 USD	1 300 000 000 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	28 662	0,00
100 000 USD	143 226 862 KRW	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 037	0,00
200 000 USD	194 194 980 CLP	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4 743	0,00
9 100 000 USD	103 114 501 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	21 298	0,00
10 900 000 USD	15 593 960 947 KRW	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	343 258	0,04
800 000 USD	1 143 390 820 KRW	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	25 989	0,00
11 900 000 USD	16 829 461 000 KRW	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	502 284	0,06
500 000 USD	42 426 410 INR	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4 625	0,00
400 000 USD	1 742 267 400 COP	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	5 089	0,00
200 000 USD	16 972 004 INR	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 792	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
100 000 USD	8 484 787 INR	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	926	0,00
100 000 USD	96 825 690 CLP	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2 643	0,00
700 000 USD	692 452 394 CLP	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	3 852	0,00
200 000 USD	198 111 193 CLP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	838	0,00
7 971 357 USD	47 584 847 BRL	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	48	268 863	0,03
100 000 USD	437 292 449 COP	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	938	0,00
9 856 943 USD	15 800 000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	74 073	0,01
100 000 USD	434 614 444 COP	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 602	0,00
200 000 USD	196 993 191 CLP	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1 946	0,00
11 400 000 USD	125 580 017 SEK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	21 573	0,00
80 660 463 USD	585 861 415 CNY	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	720 722	0,10
200 000 USD	195 525 197 CLP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 420	0,00
22 900 160 USD	167 289 583 CNY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	110 701	0,01
500 000 USD	9 347 263 ZAR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	5 654	0,00
600 000 USD	2 610 948 000 COP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8 446	0,00
200 171 USD	6 502 034 TWD	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 844	0,00
100 000 USD	438 360 000 COP	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	782	0,00
200 000 USD	6 534 829 TWD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1 238	0,00
100 000 USD	440 018 000 COP	07/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	178	0,00
300 000 USD	297 885 849 CLP	27/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	546	0,00
14 987 375 USD	14 375 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	89 273	0,01
18 711 920 USD	1 591 621 809 INR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	139 856	0,02
12 760 997 USD	1 086 740 414 INR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	91 012	0,01
200 000 USD	195 029 275 CLP	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	3 905	0,00
100 000 USD	8 528 831 INR	27/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	597	0,00
100 000 USD	8 575 465 INR	30/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	85	0,00
12 760 997 USD	1 080 126 517 INR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	144 723	0,02
1 648 807 USD	1 312 500 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	5 335	0,00
2 102 964 USD	43 000 000 MXN	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	42 928	0,01
1 300 000 USD	5 332 563 PLN	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	9 955	0,00
500 000 USD	12 061 147 CZK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3 729	0,00
635 678 USD	500 000 GBP	07/03/2025	Nomura	1	9 775	0,00
28 309 USD	50 000 NZD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	273	0,00
401 862 USD	320 000 GBP	19/03/2025	Royal Bank of Canada	5	1 323	0,00
196 028 USD	281 480 000 KRW	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	5 039	0,00
379 460 USD	540 000 CAD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	5	2 945	0,00
152 310 USD	240 000 AUD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	5	3 699	0,00
48 827 349 USD	354 490 459 CNY	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	457 760	0,06
9 850 714 USD	841 710 000 INR	19/03/2025	Royal Bank of Canada	3	86 663	0,02
105 641 USD	2 220 000 MXN	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	227	0,00
14 262 USD	160 000 NOK	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	2	178	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
36 478 USD	53 540 000 KRW	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	150	0,00
69 408 USD	120 000 NZD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	2	2 122	0,00
1 253 134 USD	1 100 000 CHF	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	15	29 191	0,00
110 624 USD	9 470 000 INR	19/03/2025	Société Générale	2	770	0,00
45 749 USD	500 000 SEK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	312	0,00
295 171 USD	400 000 SGD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	1 071	0,00
7 185 739 USD	6 207 820 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	325 472	0,04
5 410 285 USD	59 233 733 NOK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	194 956	0,01
6 022 450 USD	63 951 771 SEK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	230 559	0,04
255 075 USD	360 000 CAD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	6	4 063	0,00
417 513 USD	4 680 000 NOK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	12	5 523	0,00
1 250 073 USD	22 392 094 ZAR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	64 888	0,01
155 123 USD	270 000 NZD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	3 729	0,00
2 631 919 USD	4 424 533 NZD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	152 890	0,01
4 966 711 USD	7 552 450 AUD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	290 524	0,05
190 871 USD	780 000 PLN	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	2 567	0,00
504 748 USD	7 982 973 632 IDR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	11 394	0,00
29 504 USD	11 600 000 HUF	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	415	0,00
122 960 USD	2 520 000 MXN	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	3 301	0,00
512 505 USD	3 003 432 BRL	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	27 577	0,01
6 124 556 USD	8 486 215 CAD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	221 084	0,02
1 012 983 USD	7 168 461 CNY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	36 589	0,01
28 209 USD	2 410 000 INR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	252	0,00
9 074 113 USD	7 097 599 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	186 093	0,01
1 334 730 USD	1 270 000 EUR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	15	15 289	0,00
703 932 USD	620 000 CHF	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	8	14 073	0,00
5 502 749 USD	5 125 574 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	12	192 400	0,03
400 272 USD	630 000 AUD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	13	10 165	0,00
90 620 USD	88 650 000 CLP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	1 562	0,00
30 676 USD	740 000 CZK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	199	0,00
1 356 700 USD	1 080 000 GBP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	16	4 878	0,00
502 283 USD	42 464 326 INR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6 782	0,00
59 352 USD	1 100 000 ZAR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1 456	0,00
2 632 833 USD	401 870 000 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	46	53 290	0,01
622 070 USD	851 860 246 KRW	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	45 382	0,01
9 444 697 USD	1 428 028 663 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	17	343 917	0,04
2 456 895 USD	9 816 777 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	81 307	0,00
547 235 USD	11 087 480 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	15 251	0,00
223 766 USD	1 070 000 RON	19/03/2025	UBS AG	3	2 118	0,00
249 378 USD	428 301 NZD	16/01/2025	UBS AG	1	9 405	0,00
489 651 USD	660 000 SGD	19/03/2025	UBS AG	2	4 386	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
43 746 181 USD	40 020 631 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	2 282 791	0,28
86 953 USD	980 000 NOK	19/03/2025	UBS AG	2	682	0,00
121 857 USD	1 330 000 SEK	19/03/2025	UBS AG	3	995	0,00
373 345 USD	590 000 AUD	19/03/2025	UBS AG	9	8 007	0,00
1 768 978 USD	19 296 590 SEK	16/01/2025	UBS AG	3	21 352	0,00
4 566 336 USD	6 507 520 000 KRW	19/03/2025	UBS AG	6	150 852	0,02
369 594 USD	350 000 EUR	19/03/2025	UBS AG	6	5 968	0,00
526 310 USD	10 746 714 MXN	16/01/2025	UBS AG	1	10 676	0,00
659 503 USD	1 063 816 AUD	16/01/2025	UBS AG	1	829	0,00
1 767 114 USD	1 376 934 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	42 839	0,00
108 078 USD	16 370 000 JPY	19/03/2025	UBS AG	2	3 001	0,00
113 883 USD	200 000 NZD	19/03/2025	UBS AG	3	1 740	0,00
55 828 USD	80 000 CAD	19/03/2025	UBS AG	1	48	0,00
989 487 USD	17 417 185 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	67 618	0,01
248 412 USD	348 777 550 KRW	16/01/2025	UBS AG	1	12 298	0,00
204 469 USD	80 120 000 HUF	19/03/2025	UBS AG	6	3 555	0,00
894 940 USD	340 524 944 HUF	16/01/2025	UBS AG	3	38 319	0,01
112 834 USD	90 000 GBP	19/03/2025	UBS AG	1	182	0,00
1 512 845 USD	2 100 812 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	51 406	0,01
1 255 078 USD	189 753 635 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	45 784	0,01
1 254 762 USD	13 857 998 NOK	16/01/2025	UBS AG	3	34 613	0,00
281 088 USD	24 040 000 INR	19/03/2025	UBS AG	2	2 218	0,00
507 528 USD	42 848 233 INR	16/01/2025	UBS AG	1	7 548	0,00
1 404 312 USD	5 780 000 PLN	19/03/2025	UBS AG	11	8 936	0,00
206 180 USD	3 790 000 ZAR	19/03/2025	UBS AG	3	6 703	0,00
1 014 327 USD	882 349 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	39 243	0,01
500 215 USD	3 503 704 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	22 986	0,00
2 495 726 USD	2 180 000 CHF	19/03/2025	UBS AG	12	70 088	0,01
2 720 292 USD	16 031 046 BRL	16/01/2025	UBS AG	3	131 950	0,03
40 969 USD	250 000 BRL	19/03/2025	UBS AG	1	1 030	0,00
725 730 USD	11 385 409 290 IDR	16/01/2025	UBS AG	1	22 103	0,00
75 460 USD	270 000 ILS	19/03/2025	UBS AG	2	1 214	0,00
990 009 USD	10 733 241 SEK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	17 936	0,00
1 515 504 USD	2 105 413 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	50 865	0,01
25 464 496 USD	23 695 984 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	914 262	0,12
4 287 006 USD	7 209 964 NZD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	247 324	0,03
1 012 331 USD	155 073 486 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	24 053	0,00
31 785 443 USD	46 905 441 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	2 743 390	0,34
981 442 USD	4 002 329 PLN	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	12 908	0,00
243 047 USD	213 655 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	6 937	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 3,16 % (31 décembre 2023 : 5,65 %) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
20 865 USD	18 160 CHF	16/01/2025	UBS AG	4	797	0,00
5 956 740 USD	5 048 018 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	378 172	0,05
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
197 275 USD	184 487 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	6 137	0,00
244 298 USD	221 904 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	14 394	0,00
32 435 136 USD	29 422 913 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	1 951 515	0,24
1 405 273 USD	1 300 613 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	57 774	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
3 140 592 GBP	3 930 107 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	2 722	0,00
148 662 GBP	185 968 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	195	0,00
5 771 100 USD	4 415 241 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	242 082	0,03
8 825 478 USD	6 933 389 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	143 091	0,02
52 324 899 USD	40 667 225 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	99	1 399 078	0,17
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
26 457 671 JPY	168 356 USD	16/01/2025	UBS AG	1	258	0,00
935 010 USD	141 869 257 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	30 882	0,01
193 669 USD	28 292 337 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	13 363	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
71 USD	96 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1	0,00
93 951 USD	126 175 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	1 409	0,00
998 USD	1 297 SGD	16/01/2025	UBS AG	2	47	0,00
859 259 USD	1 148 965 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	22	16 560	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					25 462 747	3,16

Contrats à terme standardisés 2,32 % (31 décembre 2023 : 1,13 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
16	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	514	0,00
421	3 Month CORRA Future December 2025	109 190	0,01
2 000	3 Month CORRA Future June 2025	516 244	0,07
19	3 Month CORRA Future June 2026	791	0,00
94	3 Month CORRA Future March 2025	17 192	0,00
95	3 Month CORRA Future March 2026	19 764	0,00
67	3 Month CORRA Future September 2025	13 533	0,00
42	3 Month SOFR Future December 2025	23 613	0,00
(60)	3 Month SOFR Future December 2026	19 612	0,00
1 912	3 Month SOFR Future June 2025	79 616	0,01
(68)	3 Month SOFR Future June 2026	15 187	0,00
(52)	3 Month SOFR Future June 2027	19 337	0,00
97	3 Month SOFR Future March 2025	11 519	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés 2,32 % (31 décembre 2023 : 1,13 %) (suite)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(1 739)	3 Month SOFR Future March 2026	339 320	0,04
(56)	3 Month SOFR Future March 2027	20 137	0,00
(1 233)	3 Month SOFR Future September 2025	271 418	0,04
(41)	3 Month SOFR Future September 2026	6 925	0,00
(48)	3 Month SOFR Future September 2027	20 900	0,00
(48)	3 Month SOFR Future September 2028	25 300	0,00
(665)	3 Month SONIA Future June 2025	407 084	0,06
(248)	3 Month SONIA Future March 2026	16 146	0,00
(102)	3 Month SONIA Future September 2025	23 772	0,00
(1)	3-Month Euro EURIBOR Future December 2025	65	0,00
(2 157)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2025	217 036	0,03
277	90-Day Bank Bill Future December 2025	42 715	0,01
436	90-Day Bank Bill Future June 2025	49 474	0,01
443	90-Day Bank Bill Future March 2025	112 994	0,02
11	90-Day Bank Bill Future March 2026	660	0,00
702	90-Day Bank Bill Future September 2025	77 527	0,01
(1 435)	Australian Dollar Currency Future March 2025	1 405 884	0,18
735	Australian Government Bond 10-Year Future March 2025	673 389	0,08
(254)	BIST 30 Index Future February 2025	17 619	0,00
(8)	Brazil Real Currency Future January 2025	535	0,00
(46)	British Pound Currency Future March 2025	64 148	0,01
536	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	175 163	0,02
2	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	299	0,00
(811)	CBOE VIX Index Future January 2025	716 972	0,09
2	CBOE VIX Index Future June 2025	0	0,00
3	Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2025	2 572	0,00
(110)	DAX Index Future March 2025	55 580	0,01
(1)	DJIA Mini E-CBOT Future March 2025	1 113	0,00
71	Dollar Index Future March 2025	126 321	0,02
(15)	E-Micro EUR/USD Currency Future March 2025	2 531	0,00
(4)	E-mini Euro Future March 2025	2 531	0,00
(5)	E-mini Health Care Future March 2025	4 260	0,00
(2)	E-mini Materials Future March 2025	1 370	0,00
(4)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2025	22 753	0,00
(803)	Euro FX Currency Future March 2025	1 738 031	0,22
(314)	EURO STOXX 50 Future March 2025	80 490	0,01
342	EURO STOXX Bank Index Future March 2025	3 905	0,00
1	Euro/Japanese Yen Currency Future March 2025	2 466	0,00
(4)	Euro/Pound Sterling Currency Future March 2025	23	0,00
22	Euro-BTP Future January 2025	2 700	0,00
(188)	Euro-BTP Future March 2025	482 616	0,06

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés 2,32 % (31 décembre 2023 : 1,13 %) (suite)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(530)	Euro-Bund Future March 2025	251 854	0,03
(36)	Euro-OAT Future March 2025	8 201	0,00
(109)	Euro-Schatz Future March 2025	4 173	0,00
(6)	FSC Nifty 50 Index Future January 2025	3 667	0,00
(22)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2025	23 377	0,00
54	FTSE/MIB Index Future March 2025	17 283	0,00
(81)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,700.00	244	0,00
(55)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,900.00	444	0,00
(108)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,100.00	67 012	0,01
(54)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,200.00	42 770	0,01
(81)	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,800.00	131 437	0,01
(36)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,600.00	3 374	0,01
(18)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,800.00	5 397	0,00
(18)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 21,400.00	657	0,00
34	IBEX 35 Index Future January 2025	97	0,00
9	IBEX 35 Mini Index Future February 2025	1 311	0,00
(3)	Indian Rupee Currency Future January 2025	935	0,00
(15)	Indian Rupee Currency Future January 2025	1 766	0,00
(95)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2025	339 797	0,04
(445)	Japanese Yen Currency Future March 2025	21 081	0,00
2	JPX-Nikkei Index 400 Futures March 2025	617	0,00
1	Long Swiss Confederation Bond Future March 2025	353	0,00
(34)	Mexican Peso Currency Future March 2025	16 320	0,00
54	Mini- TOPIX Index Future March 2025	14 476	0,00
(11)	MSCI EAFE Index Future March 2025	3 875	0,00
(9)	MSCI Emerging Markets Index Future March 2025	7 602	0,00
(29)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2025	88 661	0,01
(1 562)	New Zealand Dollar Currency Future March 2025	2 245 324	0,28
194	Nikkei 225 Mini Future March 2025	33 533	0,01
8	Norwegian Krone Currency Future March 2025	20 100	0,00
(7)	OMXS30 Index Future January 2025	378	0,00
(50)	S&P 500 E-mini Call Option on Future March 2025, Strike Price \$6,200.00	21 250	0,00
(62)	S&P 500 E-mini Future March 2025	428 695	0,05
125	SK Hynix Inc January 2025	1 458	0,00
464	SPI 200 Index Future March 2025	193 144	0,02
(2)	STOXX Europe 600 Index Future March 2025	207	0,00
(16)	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2025	10 272	0,00
7	STOXX Europe 600 Utilities March 2025	1 652	0,00
4	Swedish Krona Currency Future March 2025	4 511	0,00
(313)	Swiss Franc Currency Future March 2025	737 809	0,09
25	TOPIX Index Future March 2025	22 970	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés 2,32 % (31 décembre 2023 : 1,13 %) (suite)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(506)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	634 946	0,08
2	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2025	1 308	0,00
(2 460)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	3 703 881	0,46
(290)	US Treasury 10-Year Note Put Option on Future February 2025, Strike Price \$107.50	38 203	0,01
(875)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	371 591	0,04
(7)	US Treasury 3-Year Note (CBT) Future March 2025	3 352	0,00
(111)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	40 891	0,01
(352)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	441 132	0,06
(146)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	229 250	0,03
(78)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	263 937	0,03
(54)	WIG 20 Index Future March 2045	17 589	0,00
(73)	Yen Denominated Nikkei Future March 2025	162 259	0,02
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		18 747 279	2,32

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat				
13	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$180.00 [±]	2 814	0,00
11	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$195.00 [±]	121	0,00
2 200 000 EUR	15/08/2025	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 20% [∞]	15 819	0,00
53 892	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$104.07 [∞]	421 694	0,05
125 000	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$150.00 [∞]	84 898	0,01
668	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$95.00 [±]	778 220	0,10
30	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$190.00 [±]	183 225	0,02
26	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$205.00 [±]	120 120	0,02
184	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$250.00 [±]	85 100	0,01
15	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$130.00 [±]	787	0,00
13	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$140.00 [±]	0	0,00
7	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$280.00 [±]	12 530	0,00
6	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$310.00 [±]	885	0,00
7	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$280.00 [±]	220 500	0,03
6	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$300.00 [±]	176 880	0,02
62	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$82.50 [±]	25 420	0,00
52	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$90.00 [±]	3 848	0,00
77	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$75.00 [±]	115 885	0,02
67	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$80.00 [±]	60 635	0,01
27	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$70.00 [±]	11 205	0,00
23	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$75.00 [±]	1 150	0,00
47	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$80.00 [±]	470	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
59	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$105.00 ±	236	0,00
49	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$115.00 ±	294	0,00
41	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$125.00 ±	205	0,00
38	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$38.00 ±	0	0,00
33	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$40.00 ±	0	0,00
18	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$115.00 ±	9 180	0,00
15	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$125.00 ±	337	0,00
43	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$90.00 ±	645	0,00
37	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$97.50 ±	647	0,00
26	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$70.00 ±	11 895	0,00
21	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$77.50 ±	850	0,00
106	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$35.00 ±	0	0,00
95	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$37.00 ±	475	0,00
150	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$50.00 ±	158 250	0,02
100	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$54.00 ±	66 500	0,01
85	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$20.00 ±	85	0,00
71	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$22.00 ±	213	0,00
55	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$25.00 ±	55	0,00
117 000	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	24 421	0,00
117 000	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	27 370	0,00
116 000	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	57 945	0,01
900	20/06/2025	Confluent Inc, Strike Price \$30.00 ±	360 000	0,05
500	17/01/2025	Confluent Inc, Strike Price \$45.00 ±	1 500	0,00
11 700	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 ∞	16 823	0,00
11 700	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 ∞	17 992	0,00
11 600	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 ∞	22 052	0,00
60 469	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	416 507	0,05
10 078	19/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	69 882	0,01
210 000	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$249.05 ∞	147 005	0,02
1 104	16/05/2025	Conmed Corp, Strike Price \$80.00 ±	394 680	0,05
48	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$130.00 ±	192	0,00
38	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$145.00 ±	152	0,00
34	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$155.00 ±	0	0,00
20	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$280.00 ±	1 000	0,00
17	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$310.00 ±	0	0,00
160	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$35.00 ±	202 400	0,03
144	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$37.00 ±	153 360	0,02
62	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$27.00 ±	1 085	0,00
50	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$30.00 ±	250	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
162	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$37.50 ±	486	0,00
126	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$42.50 ±	630	0,00
130 000 000 JPY	16/11/2029	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 170bps. ∞	87 670	0,01
35	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$170.00 ±	61 425	0,01
29	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$185.00 ±	12 760	0,00
2 173 493	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.13 ∞	17 873 144	2,22
2 173 493	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.97 ∞	16 000 761	1,98
33	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$47.50 ±	33	0,00
27	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$52.50 ±	54	0,00
91	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$57.50 ±	91	0,00
77	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$62.50 ±	154	0,00
24	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$222.78 ±	264	0,00
19	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$242.78 ±	0	0,00
125 000 EUR	21/03/2025	Dual digital option: EURO STOXX 50 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 4,690.53 and 1.07 ∞	26 410	0,00
500 000 EUR	17/01/2025	Dual digital option: EURO STOXX 50 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 4,500.00 and 1.02 ∞	3 269	0,00
600 000 USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 5,741.50 and 1.03 ∞	51 506	0,01
300 000 USD	21/02/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and SOFR rate, Down and In, Strike Price 5,500.00 and 4.00% ∞	12 626	0,00
1 250 000 USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and SOFR rate, Down and In, Strike Price 5,500.00 and 0.41% ∞	7 029	0,00
600 000 USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price 5,741.50 and 146.05 ∞	18 157	0,00
600 000 USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price 5,620.44 and 147.27 ∞	16 209	0,00
12	19/12/2025	Dynatrace Inc, Strike Price \$55.00 ±	9 120	0,00
30	17/01/2025	EOG Resources Inc, Strike Price \$158.50 ±	300	0,00
77	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$40.00 ±	44 660	0,01
67	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$43.00 ±	17 185	0,00
180	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 ±	129 914	0,02
270	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,875.00 ±	154 890	0,02
599	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 ±	75 672	0,01
9	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$270.00 ±	12 150	0,00
15	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$280.00 ±	9 787	0,00
22	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$300.00 ±	1 309	0,00
36	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$165.00 ±	148 320	0,02
30	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$180.00 ±	79 050	0,01
69	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$45.00 ±	172	0,00
66	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$47.00 ±	132	0,00
125	17/12/2027	FTSE 100 Index, Strike Price GBP8,800.00 ±	1 077 847	0,13

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
800 000 000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. [∞]	0	0,00
41	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$40.00 [±]	41	0,00
32	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$45.00 [±]	160	0,00
45	17/01/2025	Hershey Co, Strike Price \$220.00 [±]	900	0,00
67	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$55.00 [±]	670	0,00
29	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$60.00 [±]	58	0,00
48	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$65.00 [±]	960	0,00
21	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$70.00 [±]	0	0,00
26	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$220.00 [±]	73 580	0,01
22	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$240.00 [±]	22 770	0,00
30 000 000 JPY	21/12/2029	Hosiden Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 100bps. [∞]	26 304	0,00
66	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$32.00 [±]	7 722	0,00
50	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$37.00 [±]	175	0,00
50 000 000 JPY	30/03/2029	Infroneer Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 140bps. [∞]	15 234	0,00
150 000 000 JPY	30/03/2029	Infroneer Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 160bps. [∞]	53 703	0,01
10 659	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 [∞]	341 115	0,04
50 000	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$335.00 [∞]	1 413 628	0,18
135	17/01/2025	Intel Corp, Strike Price \$25.00 [±]	473	0,00
100 000 000 JPY	28/09/2028	JAFCO Group Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 167bps. [∞]	151 756	0,02
350 000 000 JPY	28/09/2028	JFE Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 90bps. [∞]	44 479	0,01
50 000 000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 69bps. [∞]	34 196	0,01
40 000 000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 142bps. [∞]	26 825	0,00
55	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW342.50 [±]	654	0,00
157	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$40.00 [±]	471	0,00
138	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$42.50 [±]	138	0,00
12 952	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 [∞]	752 673	0,09
280	17/01/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$105.00 [±]	711 200	0,09
80 000	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$145.00 [∞]	3 015 545	0,37
11	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$240.00 [±]	10 285	0,00
10	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$260.00 [±]	595	0,00
21	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$105.00 [±]	105	0,00
51	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$110.00 [±]	255	0,00
18	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$115.00 [±]	90	0,00
44	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$120.00 [±]	220	0,00
12	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$500.00 [±]	34 260	0,01
9	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$560.00 [±]	329	0,00
530 000 000 JPY	29/01/2025	Menicon Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. [∞]	0	0,00
5	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$440.00 [±]	73 600	0,01
4	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$480.00 [±]	43 010	0,01

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
606	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$130.00 ±	1 069 242	0,14
45 713	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$150.83 ∞	352 711	0,04
112 500	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$210.00 ∞	61 676	0,01
18	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$105.00 ±	38 250	0,01
21	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$95.00 ±	65 205	0,01
4	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$620.00 ±	109 370	0,01
4	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$680.00 ±	85 480	0,01
27	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$900.00 ±	46 575	0,01
9	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY40,500.00 ±	10 594	0,00
9	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY43,000.00 ±	172	0,00
70 000 000 JPY	12/12/2028	Nikkon, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 130bps. ∞	60 031	0,01
29	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$60.00 ±	87 580	0,01
26	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$65.00 ±	65 260	0,01
11	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$190.00 ±	44	0,00
9	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$210.00 ±	9	0,00
8	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$230.00 ±	0	0,00
104	17/01/2025	NVIDIA Corp, Strike Price \$140.00 ±	29 588	0,00
72	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$85.00 ±	112 680	0,01
58	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$95.00 ±	34 800	0,01
50 000 000 JPY	14/12/2028	OSG Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 60bps. ∞	27 838	0,00
98	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$20.00 ±	4 802	0,00
82	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$22.00 ±	82	0,00
20	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$115.00 ±	10 300	0,00
15	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$125.00 ±	525	0,00
94	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$32.00 ±	40 890	0,01
39	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$35.00 ±	6 337	0,00
36	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$37.00 ±	2 160	0,00
39	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$145.00 ±	29 055	0,00
13	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$155.00 ±	1 950	0,00
33	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$160.00 ±	1 238	0,00
11	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$170.00 ±	55	0,00
135	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,080.00 ±	194 063	0,02
91	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 ±	196 788	0,03
23	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	5 233	0,00
260	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	172 250	0,02
6	17/12/2027	S&P 500 Index, Strike Price \$5,800.00 ±	644 610	0,08
58 277	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 ∞	2 082 914	0,26
400 000	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$51.00 ∞	12 654 462	1,57
18	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$115.00 ±	180	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
16	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$125.00 ±	0	0,00
23	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$82.50 ±	36 800	0,01
19	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$90.00 ±	15 675	0,00
16	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$120.00 ±	360	0,00
14	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$130.00 ±	42	0,00
9	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 23,400.00 ±	1 977	0,00
18	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 23,600.00 ±	2 443	0,00
54	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 24,200.00 ±	1 647	0,00
55	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 24,600.00 ±	671	0,00
10	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$185.00 ±	3 475	0,00
9	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$200.00 ±	288	0,00
67	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$30.00 ±	29 145	0,00
50	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$35.00 ±	1 500	0,00
16	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$105.00 ±	118 080	0,02
45	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$125.00 ±	241 650	0,03
38	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$135.00 ±	165 680	0,02
19	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$95.00 ±	158 840	0,02
14	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$125.00 ±	210	0,00
13	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$135.00 ±	0	0,00
30 000 000 JPY	29/09/2028	Tokyu Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 85bps. ∞	8 135	0,00
74	20/06/2025	TripAdvisor Inc, Strike Price \$20.00 ±	4 810	0,00
28 385 000 USD	15/01/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNY7.15 ∞	751 777	0,09
87 750 000 USD	16/04/2025	United States Dollar/Hong Kong Dollar Currency Option, Strike Price HKD7.77 ∞	133 380	0,02
57 000 000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY137.00 ∞	5 607 774	0,70
27 975 000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY141.50 ∞	2 149 123	0,27
66	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$52.50 ±	140 250	0,02
56	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$57.50 ±	93 240	0,01
300	24/01/2025	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$110.00 ±	75 000	0,01
100	24/01/2025	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$110.50 ±	17 188	0,00
214	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$12.00 ±	13 910	0,00
137	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$15.00 ±	137	0,00
1 090	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$20.00 ±	113 905	0,01
200	19/02/2025	VIX Index, Strike Price \$37.00 ±	15 200	0,00
200	19/02/2025	VIX Index, Strike Price \$38.00 ±	14 600	0,00
168	18/03/2025	VIX Index, Strike Price \$45.00 ±	13 020	0,00
35	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$55.00 ±	18 200	0,00
30	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$60.00 ±	5 865	0,00
26	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$65.00 ±	1 313	0,00
22	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$70.00 ±	231	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
8	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$300.00 [±]	2 840	0,00
6	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$330.00 [±]	300	0,00
46	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$75.00 [±]	0	0,00
41	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$80.00 [±]	0	0,00
21 739	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$107.31 [∞]	66 596	0,01
120 000	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$200.00 [∞]	361 180	0,05
20	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$105.00 [±]	180	0,00
15	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$115.00 [±]	30	0,00
Options de vente				
29	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$115.00 [±]	899	0,00
21	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$140.00 [±]	304	0,00
16	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$165.00 [±]	632	0,00
46	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$90.00 [±]	230	0,00
378	16/05/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$65.00 [±]	51 975	0,01
493	17/01/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$80.00 [±]	4 930	0,00
45	20/06/2025	Alibaba Group Holding, Strike Price \$60.00 [±]	3 668	0,00
328	20/06/2025	Alibaba Group Holding, Strike Price \$70.00 [±]	72 980	0,01
77	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$120.00 [±]	77	0,00
52	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$145.00 [±]	52	0,00
38	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$170.00 [±]	114	0,00
184	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$250.00 [±]	65 320	0,01
25	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$100.00 [±]	17 625	0,00
19	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$115.00 [±]	41 230	0,01
55	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$65.00 [±]	0	0,00
37	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$80.00 [±]	1 480	0,00
23	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$140.00 [±]	0	0,00
15	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$180.00 [±]	0	0,00
10	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$220.00 [±]	125	0,00
8	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$260.00 [±]	1 860	0,00
23	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$140.00 [±]	0	0,00
14	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$180.00 [±]	0	0,00
11	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$220.00 [±]	0	0,00
9	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$250.00 [±]	0	0,00
8 000	20/06/2025	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR5.50 [±]	37 278	0,01
30	19/09/2025	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR6.00 [±]	342	0,00
800	19/09/2025	Banco Santander SA, Strike Price EUR3.20 [±]	6 213	0,00
139	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$55.00 [±]	1 529	0,00
100	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$65.00 [±]	1 050	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
74	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$75.00 [±]	851	0,00
195	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$47.00 [±]	0	0,00
130	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$57.50 [±]	1 690	0,00
94	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$67.50 [±]	0	0,00
100	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$35.00 [±]	0	0,00
207	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$45.00 [±]	0	0,00
137	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
36	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$60.00 [±]	1 368	0,00
70	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$65.00 [±]	875	0,00
124	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$72.50 [±]	4 030	0,00
85	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$87.50 [±]	83 300	0,01
133	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$20.00 [±]	798	0,00
101	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$23.00 [±]	4 747	0,00
70	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$28.00 [±]	28 490	0,00
51	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$33.00 [±]	42 458	0,01
21	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$105.00 [±]	21	0,00
67	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$57.50 [±]	0	0,00
41	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$75.00 [±]	0	0,00
28	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$90.00 [±]	588	0,00
101	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$57.50 [±]	505	0,00
68	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$70.00 [±]	680	0,00
53	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$80.00 [±]	6 360	0,00
572	17/04/2025	Carnival Corp, Strike Price \$11.00 [±]	2 288	0,00
1 575	17/04/2025	Carnival Corp, Strike Price \$13.00 [±]	40 950	0,01
7	02/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,800.00 [±]	1 155	0,00
99	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$35.00 [±]	396	0,00
137	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$42.50 [±]	0	0,00
61	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$45.00 [±]	610	0,00
100	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$50.00 [±]	650	0,00
41	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$55.00 [±]	266	0,00
70	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$60.00 [±]	525	0,00
29	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$65.00 [±]	333	0,00
300	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$24.80 [±]	0	0,00
150	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$31.60 [±]	0	0,00
200	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$38.20 [±]	0	0,00
150	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$45.00 [±]	1 500	0,00
341	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$10.00 [±]	27 792	0,00
151	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$15.00 [±]	84 560	0,01
119	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$17.00 [±]	90 440	0,01

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
444	20/06/2025	Commerzbank AG, Strike Price EUR10.00 ±	7 586	0,00
67	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$110.00 ±	76 883	0,01
100	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$90.00 ±	2 550	0,00
50	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$180.00 ±	1 625	0,00
34	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$220.00 ±	13 430	0,00
24	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$260.00 ±	95 040	0,01
371	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$23.00 ±	0	0,00
250	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$28.00 ±	0	0,00
192	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$32.00 ±	0	0,00
197	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
137	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$18.00 ±	1 096	0,00
85	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$23.00 ±	850	0,00
71	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$25.00 ±	2 485	0,00
9 827	19/12/2025	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR8.00 ±	167 902	0,02
600	19/09/2025	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR9.00 ±	10 562	0,00
366	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$25.00 ±	1 464	0,00
255	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$30.00 ±	2 550	0,00
187	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$35.00 ±	50 958	0,01
83	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$110.00 ±	0	0,00
60	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$130.00 ±	1 320	0,00
41	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$155.00 ±	615	0,00
202	19/09/2025	Davide Campari-Milano NV, Strike Price EUR4.20 ±	26 983	0,00
840	19/06/2025	Davide Campari-Milano NV, Strike Price EUR4.80 ±	63 062	0,01
326	20/06/2025	Deutsche Bank AG, Strike Price EUR9.00 ±	1 688	0,00
1 395 000	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 ±	2 973	0,00
113	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$25.00 ±	339	0,00
79	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$30.00 ±	948	0,00
266	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$37.50 ±	111 720	0,01
40	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$42.50 ±	35 800	0,01
149	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$45.00 ±	183 643	0,02
59	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$140.63 ±	2 360	0,00
40	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$170.63 ±	32 400	0,00
28	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$202.78 ±	108 780	0,01
61	17/01/2025	EOG Resources Inc, Strike Price \$112.50 ±	1 678	0,00
91	17/01/2025	EOG Resources Inc, Strike Price \$92.50 ±	0	0,00
304	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$20.00 ±	0	0,00
195	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$25.00 ±	0	0,00
137	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$30.00 ±	753	0,00
101	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$35.00 ±	909	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
752	19/12/2025	Erste Group Bank AG, Strike Price EUR36.00 ±	38 935	0,01
371	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,650.00 ±	44 564	0,01
451	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 ±	242 845	0,03
928	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,900.00 ±	724 552	0,09
497	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 ±	743 145	0,09
29	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$135.00 ±	1 885	0,00
55	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$175.00 ±	165	0,00
13	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$210.00 ±	65	0,00
24	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$220.00 ±	408	0,00
28	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$250.00 ±	770	0,00
90	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$105.00 ±	0	0,00
63	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$125.00 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$150.00 ±	0	0,00
260	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$23.00 ±	520	0,00
176	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$28.00 ±	1 584	0,00
113	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$35.00 ±	2 429	0,00
88	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$40.00 ±	20 504	0,00
125	17/12/2027	FTSE 100 Index, Strike Price GBP8,800.00 ±	1 491 921	0,19
157	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$20.00 ±	863	0,00
100	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$25.00 ±	850	0,00
61	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$32.00 ±	34 007	0,00
47	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$37.00 ±	45 942	0,01
219	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$30.00 ±	2 737	0,00
127	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$40.00 ±	64 770	0,01
51	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$45.00 ±	51 255	0,01
39	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$50.00 ±	55 770	0,01
60	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$145.00 ±	0	0,00
41	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$175.00 ±	0	0,00
31	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$200.00 ±	682	0,00
204	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
165	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$20.00 ±	0	0,00
105	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$25.00 ±	1 050	0,00
75	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$30.00 ±	750	0,00
413	19/12/2025	HSBC Holdings Plc, Strike Price GBP480.00 ±	25 862	0,00
42	17/01/2025	Insulet Corp, Strike Price \$150.00 ±	210	0,00
123	18/07/2025	Insulet Corp, Strike Price \$160.00 ±	32 595	0,00
5	20/06/2025	Insulet Corp, Strike Price \$165.00 ±	1 250	0,00
1 760	19/06/2026	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR2.60 ±	210 496	0,03
87	19/09/2025	KBC Group NV, Strike Price EUR50.00 ±	5 766	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
368	19/12/2025	KBC Group NV, Strike Price EUR50.00 ±	40 012	0,01
27	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW302.50 ±	2 889	0,00
868	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW327.50 ±	1 469 612	0,18
401	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$25.00 ±	1 203	0,00
278	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$30.00 ±	6 116	0,00
178	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$37.50 ±	121 040	0,02
341	17/04/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$65.00 ±	6 138	0,00
614	17/01/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$70.00 ±	0	0,00
378	17/04/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$80.00 ±	11 340	0,00
37	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$120.00 ±	0	0,00
25	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$150.00 ±	25	0,00
17	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$185.00 ±	0	0,00
12	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$220.00 ±	282	0,00
62	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$100.00 ±	159 960	0,02
85	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$50.00 ±	0	0,00
51	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$65.00 ±	255	0,00
128	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$70.00 ±	3 200	0,00
34	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$80.00 ±	19 380	0,00
86	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$85.00 ±	92 450	0,01
24	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$95.00 ±	49 680	0,01
29	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$320.00 ±	290	0,00
20	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$390.00 ±	550	0,00
14	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$460.00 ±	336	0,00
16	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$220.00 ±	16	0,00
10	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$280.00 ±	20	0,00
8	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$340.00 ±	16	0,00
6	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$400.00 ±	72	0,00
99	17/01/2025	Middleby Corp, Strike Price \$100.00 ±	0	0,00
500	17/01/2025	Middleby Corp, Strike Price \$110.00 ±	12 500	0,00
100	21/03/2025	Middleby Corp, Strike Price \$95.00 ±	9 250	0,00
70	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$50.00 ±	140	0,00
49	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$60.00 ±	122	0,00
32	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$75.00 ±	32	0,00
24	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$87.50 ±	108	0,00
45	17/01/2025	Nasdaq 100 E-mini Future, Strike Price \$21,500.00 ±	429 750	0,05
617 072	18/09/2025	National Storage Affiliates Trust, Strike Price AUD1.69 ∞	4 627	0,00
32	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$310.00 ±	0	0,00
14	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$380.00 ±	77	0,00
8	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$400.00 ±	8	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
11	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$440.00 ±	264	0,00
6	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$480.00 ±	18	0,00
6	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$570.00 ±	27	0,00
27	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$900.00 ±	64 395	0,01
18	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,500.00 ±	12 026	0,00
180	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY40,000.00 ±	555 485	0,07
113	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$30.00 ±	0	0,00
71	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$38.00 ±	0	0,00
51	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$45.00 ±	255	0,00
34	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$55.00 ±	340	0,00
31	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$105.00 ±	1 163	0,00
21	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$130.00 ±	28 350	0,00
14	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$160.00 ±	60 340	0,01
104	17/01/2025	NVIDIA Corp, Strike Price \$140.00 ±	85 020	0,01
172	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$55.00 ±	0	0,00
123	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$65.00 ±	0	0,00
86	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$77.50 ±	0	0,00
387	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$10.00 ±	0	0,00
873	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$12.00 ±	0	0,00
559	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
435	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$17.00 ±	870	0,00
23	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$105.00 ±	460	0,00
77	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$55.00 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$72.50 ±	0	0,00
31	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$87.50 ±	155	0,00
210	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
150	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$18.00 ±	0	0,00
240	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$20.00 ±	0	0,00
155	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$25.00 ±	0	0,00
107	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$30.00 ±	1 070	0,00
29	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$100.00 ±	0	0,00
62	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$115.00 ±	0	0,00
21	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$120.00 ±	231	0,00
46	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$135.00 ±	920	0,00
15	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$140.00 ±	1 275	0,00
46	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$80.00 ±	0	0,00
92	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$95.00 ±	0	0,00
54	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,750.00 ±	4 185	0,00
49	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,750.00 ±	17 150	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
29	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,850.00 [±]	2 465	0,00
19	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,850.00 [±]	14 488	0,00
19	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,875.00 [±]	1 615	0,00
130	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,700.00 [±]	97 500	0,01
261	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,900.00 [±]	1 807 425	0,22
4	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,950.00 [±]	20 100	0,00
118	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 [±]	730 125	0,09
246	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,050.00 [±]	1 872 675	0,23
225	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,080.00 [±]	1 937 813	0,24
227	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	2 119 613	0,26
91	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	938 438	0,12
157	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 [±]	1 778 025	0,22
6	17/12/2027	S&P 500 Index, Strike Price \$5,800.00 [±]	246 780	0,03
275	20/06/2025	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$70.00 [±]	56 375	0,01
92	21/03/2025	Semtech Corp, Strike Price \$32.00 [±]	3 680	0,00
3 925	17/01/2025	Sibanye Stillwater Ltd, Strike Price \$2.50 [±]	11 775	0,00
21	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$105.00 [±]	34 125	0,00
61	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$60.00 [±]	305	0,00
38	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$75.00 [±]	570	0,00
28	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$90.00 [±]	8 330	0,00
2 223	19/12/2025	Société Générale SA, Strike Price EUR18.00 [±]	133 511	0,02
88	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$40.00 [±]	0	0,00
56	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$50.00 [±]	0	0,00
37	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$62.50 [±]	0	0,00
26	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$75.00 [±]	130	0,00
19	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$110.00 [±]	1 757	0,00
61	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$60.00 [±]	0	0,00
122	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$75.00 [±]	0	0,00
76	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$95.00 [±]	760	0,00
18	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,200.00 [±]	1 894	0,00
54	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,300.00 [±]	6 836	0,00
54	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,400.00 [±]	8 153	0,00
24	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$115.00 [±]	0	0,00
18	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$140.00 [±]	414	0,00
13	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$165.00 [±]	266	0,00
39	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$90.00 [±]	0	0,00
263	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$15.00 [±]	0	0,00
149	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$20.00 [±]	0	0,00
123	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$22.00 [±]	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
82	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$27.00 [±]	1 230	0,00
52	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$115.00 [±]	0	0,00
69	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$47.50 [±]	0	0,00
44	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$60.00 [±]	0	0,00
31	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$72.50 [±]	0	0,00
110	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$80.00 [±]	0	0,00
22	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$85.00 [±]	0	0,00
73	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$97.50 [±]	0	0,00
15	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$115.00 [±]	29 700	0,00
46	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$65.00 [±]	1 656	0,00
32	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$80.00 [±]	1 280	0,00
22	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$95.00 [±]	5 225	0,00
1 035	19/12/2025	UBS Group AG, Strike Price CHF18.00 [±]	99 360	0,01
148	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$25.00 [±]	0	0,00
116	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$27.50 [±]	0	0,00
171	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$32.50 [±]	0	0,00
112	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$40.00 [±]	0	0,00
80	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$47.50 [±]	0	0,00
120	16/05/2025	Ventas Inc, Strike Price \$42.50 [±]	3 600	0,00
307	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$10.00 [±]	1 535	0,00
214	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$12.00 [±]	2 675	0,00
625	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$7.00 [±]	0	0,00
550	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$19.00 [±]	148 225	0,02
3	21/03/2025	Webuild SpA, Strike Price EUR1.50 [±]	0	0,00
54	20/03/2025	Webuild SpA, Strike Price EUR1.60 [±]	266	0,00
30	21/03/2025	Webuild SpA, Strike Price EUR1.60 [±]	0	0,00
104	17/01/2025	WEC Energy Group Inc, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
134	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$27.50 [±]	0	0,00
98	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$32.50 [±]	0	0,00
83	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$35.00 [±]	0	0,00
115	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$42.50 [±]	3 795	0,00
84	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$50.00 [±]	2 142	0,00
29	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$60.00 [±]	6 119	0,00
22	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$150.00 [±]	110	0,00
14	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$190.00 [±]	245	0,00
10	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$230.00 [±]	475	0,00
8	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$270.00 [±]	2 880	0,00
91	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$35.00 [±]	455	0,00
86	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$40.00 [±]	1 505	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option achetés 12,07 % (31 décembre 2023 : 17,42 %) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
56	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$45.00 ±	3 640	0,00
56	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$50.00 ±	18 480	0,00
37	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$55.00 ±	29 415	0,00
39	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$60.00 ±	49 530	0,01
27	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$65.00 ±	49 005	0,01
29	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$70.00 ±	65 830	0,01
1 300	21/03/2025	Wolfspeed Inc, Strike Price \$6.00 ±	152 750	0,02
70	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$52.50 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$67.50 ±	132	0,00
31	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$80.00 ±	1 178	0,00
22	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$95.00 ±	19 965	0,00
23 950	20/03/2025	Xero Ltd, Strike Price AUD89.74 ∞	62	0,00
Total de la juste valeur sur contrats d'option achetés (Prime : (77 301 368) USD)			97 381 861	12,07

Les contreparties des contrats d'option de gré à gré sont Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Daiwa, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Nomura International, Royal Bank of Canada et SMBC Nikko Capital Markets Ltd.

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
39 554	10X Genomics Inc Class A	Morgan Stanley	9 347	0,00
(96 976)	3M Co	Goldman Sachs International	56	0,00
(800)	AAON Inc	Goldman Sachs International	4 074	0,00
62 198	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	1 771	0,00
(60)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	86	0,00
(32 473)	AbbVie Inc	Morgan Stanley	2 161	0,00
157 106	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	204	0,00
(1 598 065)	Absa Group Ltd	Goldman Sachs International	11 247	0,00
(5 841 099)	Absa Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	45 050	0,01
3 000	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	4 869	0,00
(100)	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs International	2 575	0,00
(49 774)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	14 857	0,00
(6 200)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	2 976	0,00
44 280	Adobe Inc	JPMorgan Chase Bank	3 018	0,00
21 704	Adobe Inc	Goldman Sachs International	851	0,00
35 819	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	5 450	0,00
64 259	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	11 312	0,00
(41 776)	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	1 350	0,00
(42 557)	Adyen NV	Goldman Sachs International	2 028	0,00
(600)	AECOM	Goldman Sachs International	2 322	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
34 797	AGCO Corp	Morgan Stanley	1 966	0,00
4 753	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	353	0,00
65 005	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	16 259	0,00
29 816	Agios Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	4 646	0,00
32 794	AGNC Investment Corp	Morgan Stanley	1 751	0,00
(34 729)	AIB Group Plc	Goldman Sachs International	356	0,00
(300)	Air Lease Corp	Goldman Sachs International	396	0,00
(50)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	207	0,00
26 352	Airbnb Inc Class A	Morgan Stanley	270	0,00
106 272	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	8 495	0,00
2 659 570	Akamai Technologies Inc	Nomura	0	0,00
(600)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	981	0,00
62 150	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	1 195	0,00
(149 968)	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	3 837	0,00
(57 561)	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	26 461	0,01
49 111	Albemarle Corp	Morgan Stanley	1 977	0,00
(1 630)	Albemarle Corp	Goldman Sachs International	5 134	0,00
(747 587)	Albertsons Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	31 696	0,01
(32 460)	Albertsons Cos Inc Class A	Morgan Stanley	514	0,00
(4 704)	Alcon Inc	Goldman Sachs International	245	0,00
(1 900)	Alexandria Real Estate Equities Inc	Goldman Sachs International	6 873	0,00
(29 785)	Alibaba Group Holding Ltd	Morgan Stanley	463	0,00
1 867 930	Alibaba Group Holding Ltd	Nomura	0	0,00
213 111	Alimentation Couche-Tard Inc	Goldman Sachs International	394	0,00
(109 906)	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	7 890	0,00
(350 616)	Alkermes Plc	JPMorgan Chase Bank	28 142	0,01
620 744	Allegion Plc	Goldman Sachs International	37 443	0,01
40 811	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	7 017	0,00
410 076	Allegro.eu SA	Goldman Sachs International	19 642	0,00
397 170	Allegro.eu SA	JPMorgan Chase Bank	14 997	0,00
(825)	Allient Inc	Goldman Sachs International	1 287	0,00
(46 834)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	20 400	0,00
(10)	Allstate Corp	Goldman Sachs International	21	0,00
14 853	Allurion Techno	Goldman Sachs International	0	0,00
465 983	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	55 707	0,01
35 690	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2 184	0,00
128 940	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	7 802	0,00
(1 000)	Alpha Metallurgical Resources Inc	Goldman Sachs International	1 999	0,00
(102 539)	Alpha Services & Holdings SA	Morgan Stanley	12 400	0,00
(1 100)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	3 632	0,00
(102 530)	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	15 911	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(425 121)	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	53 783	0,01
(600)	Alphabet Inc Class C	Goldman Sachs International	2 660	0,00
(443 941)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	57 482	0,01
(448 485)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	22 031	0,00
(2 710)	Amcor Plc	Goldman Sachs International	145	0,00
(68 448)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	631	0,00
1 600	Amedisys Inc	Goldman Sachs International	8 480	0,00
15 000	Amentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	18 390	0,00
(2 200)	Ameren Corp	Goldman Sachs International	3 085	0,00
(63 135)	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	18 473	0,00
(90 881)	American Express Co	Morgan Stanley	1 405	0,00
(192 489)	American Express Co	Goldman Sachs International	6 282	0,00
(30 600)	American Express Co	JPMorgan Chase Bank	162	0,00
5 980	American International Group Inc	Goldman Sachs International	3 612	0,00
(600)	American States Water Co	Goldman Sachs International	766	0,00
(5 800)	American Tower Corp	Goldman Sachs International	54 858	0,01
38 138	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	6 294	0,00
(74 932)	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	26 571	0,01
(30)	AMETEK Inc	Goldman Sachs International	102	0,00
557 052	Amgen Inc	Goldman Sachs International	31 540	0,01
2 539	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	434	0,00
39 292	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs International	4 178	0,00
113 434 200	ANA Holdings Inc	Nomura	2 460	0,00
64 148	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	4 093	0,00
419 983	Anheuser-Busch InBev SA	Goldman Sachs International	68 347	0,01
54 928	Anheuser-Busch InBev SA	JPMorgan Chase Bank	9 096	0,00
(1 000)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	514	0,00
(304 975)	APA Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34 416	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2 702	0,00
(3 010)	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs International	20 180	0,00
(34 457)	Appfolio Inc Class A	Morgan Stanley	11 739	0,00
118 453	Appfolio Inc Class A	Goldman Sachs International	5 177	0,00
(426 670)	Apple Inc	Morgan Stanley	81 648	0,02
1 570 562	Apple Inc	Goldman Sachs International	4 952	0,00
(700)	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs International	3 131	0,00
(12 200)	Arbor Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	1 374	0,00
(186 886)	ARC Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	3 406	0,00
(186 531)	ARC Resources Ltd	Goldman Sachs International	3 654	0,00
(304 471)	ArcBest Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
150 001	Arcellx Inc	Goldman Sachs International	13 002	0,00
(840 680)	Argenx SE	Goldman Sachs International	164 438	0,02

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(1 400)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs International	6 099	0,00
(11 397)	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs International	6 870	0,00
(1 500)	Armada Hoffer Properties Inc	Goldman Sachs International	464	0,00
(43 248)	Arqit Quantum Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
56 020	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6 998	0,00
11 835	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	13 194	0,00
19 245	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	3 866	0,00
62 832	Assurant Inc	Morgan Stanley	3 835	0,00
(60 321)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	9 285	0,00
(5 500)	Astrana Health Inc	Goldman Sachs International	9 805	0,00
(571 117)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	29 546	0,01
(106 807)	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	1 148	0,00
(13 500)	AT&T Inc	Goldman Sachs International	1 664	0,00
(242 693)	AT&T Inc	Morgan Stanley	21 965	0,00
35 332	ATI Inc	Morgan Stanley	3 340	0,00
20 000	Atlas Energy Solutions Inc	Goldman Sachs International	9 829	0,00
(200)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs International	117	0,00
(139 623)	Autodesk Inc	Morgan Stanley	20 623	0,00
274 539	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(230 837)	Automatic Data Processing Inc	JPMorgan Chase Bank	9 257	0,00
(60)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	211	0,00
1 891	Avadel Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	379	0,00
62 899	Avalonbay Communities Inc	Morgan Stanley	2 682	0,00
(2 100)	AvalonBay Communities Inc	Goldman Sachs International	14 759	0,00
61 924	Avantor Inc	Morgan Stanley	2 095	0,00
(600)	Avient Corp	Goldman Sachs International	255	0,00
(400)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs International	4 072	0,00
(60 997)	Aviva Plc	JPMorgan Chase Bank	2 589	0,00
(273 022)	AXA SA	JPMorgan Chase Bank	12 319	0,00
(372 386)	AXA SA	Goldman Sachs International	2 862	0,00
(1 500)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs International	473	0,00
(59 406)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	8 149	0,00
883 443	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	344	0,00
(300)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs International	2 805	0,00
(900)	Azenta Inc	Goldman Sachs International	1 193	0,00
(1 200)	AZZ Inc	Goldman Sachs International	3 666	0,00
(1 900 000)	Balder Finland OYJ	BNP Paribas	106 386	0,02
57 177	Ball Corp	Morgan Stanley	2 560	0,00
121 489	Baloise Holding AG	JPMorgan Chase Bank	8 346	0,00
(34 451)	Banca Generali SpA	Goldman Sachs International	4 421	0,00
(24 763)	Banca Generali SpA	JPMorgan Chase Bank	2 619	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(176 188)	Banca Mediolanum SpA	Goldman Sachs International	8 557	0,00
(39 192)	Banca Mediolanum SpA	JPMorgan Chase Bank	3 397	0,00
(137 281)	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	JPMorgan Chase Bank	40 812	0,01
(18 143)	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Goldman Sachs International	8 440	0,00
(300)	BancFirst Corp	Goldman Sachs International	3 027	0,00
(210 098)	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA	Goldman Sachs International	10 872	0,00
926 779	Banco BTG Pactual SA	Morgan Stanley	30 954	0,01
229 092	Banco Comercial Portugues SA	Goldman Sachs International	22 709	0,01
49 377	Banco Comercial Portugues SA	JPMorgan Chase Bank	1 243	0,00
206 315	Banco Santander SA	Goldman Sachs International	3 771	0,00
(2 600)	Bancorp Inc	Goldman Sachs International	5 486	0,00
251 114	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs International	3 869	0,00
(103 643)	Bank Of Ireland Group Plc	Goldman Sachs International	1 800	0,00
(20)	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	24	0,00
62 241	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	3 397	0,00
259 208	Bankinter SA	Goldman Sachs International	2 319	0,00
(2 800)	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	1 634	0,00
(1 600)	Banner Corp	Goldman Sachs International	1 679	0,00
(93 940)	Barclays Plc	Goldman Sachs International	18 724	0,00
(324 706)	Bath & Body Works Inc	JPMorgan Chase Bank	29 615	0,01
(574 073)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs International	131 440	0,02
(59 656)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	12 787	0,00
61 018	Baxter International Inc	Morgan Stanley	7 852	0,00
(20)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(823 848)	BB Seguridade Participacoes SA	Morgan Stanley	4 037	0,00
47 207	Beauty Health Co	Goldman Sachs International	34 981	0,01
4 880	Beauty Health Co	JPMorgan Chase Bank	3 830	0,00
(108 142)	Beazley Plc	Goldman Sachs International	26 130	0,01
(32 303)	Beazley Plc	JPMorgan Chase Bank	3 055	0,00
(107 363)	Becton Dickinson & Co	Morgan Stanley	2 410	0,00
220 056	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	285	0,00
(1 756 980)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	840 124	0,11
60 466	Berkshire Hathaway Inc Class B	Morgan Stanley	313	0,00
(3 400)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs International	593	0,00
35 598	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	3 636	0,00
700 533	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1 900)	BILL Holdings Inc	Goldman Sachs International	8 113	0,00
2 261	Biogen Inc	Goldman Sachs International	590	0,00
1 567	Biogen Inc	JPMorgan Chase Bank	503	0,00
2 360	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
(500)	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	3 136	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(810)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs International	911	0,00
(413 570)	Birkenstock Holding Plc	Goldman Sachs International	52 304	0,01
(123 525)	Birkenstock Holding Plc	JPMorgan Chase Bank	6 942	0,00
86 037	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	6 522	0,00
255 682	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	17 137	0,00
30 000	Black Stone Minerals LP	Goldman Sachs International	13 294	0,00
(300)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs International	1 338	0,00
(920)	Blackstone Inc	Goldman Sachs International	2 347	0,00
(5 800)	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	4 221	0,00
(51 950)	Block Inc	Goldman Sachs International	17 107	0,00
46 108	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	412	0,00
39 897	Blueprint Medicines Corp	JPMorgan Chase Bank	1 702	0,00
(243 124)	BNP Paribas SA	Goldman Sachs International	14 472	0,00
(190)	Boeing Co	Goldman Sachs International	227	0,00
(89 059)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	15 256	0,00
503 000	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	6 257	0,00
(1 600)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs International	3 911	0,00
62 424	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	4 543	0,00
1 386 729	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	313	0,00
(2 776 405)	Boxer Retail Ltd	Morgan Stanley	28 871	0,01
941 109	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(23 627)	Brandywine Realty Trust	Goldman Sachs International	278	0,00
35 485	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	1 102	0,00
(8 368)	BrightSpring Health Services Inc	JPMorgan Chase Bank	369	0,00
200	Brink's Co	Goldman Sachs International	155	0,00
(85 883)	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	13 014	0,00
(19 637)	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	5 442	0,00
(82 555)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	54 921	0,01
67 301	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	11 424	0,00
42 703	Bruker Corp	Morgan Stanley	6 690	0,00
35 359	Brunswick Corp	Morgan Stanley	6 385	0,00
(1 500)	Brunswick Corp	Goldman Sachs International	3 719	0,00
(20)	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs International	108	0,00
(726 226)	Bunge Global SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(41 805)	Burlington Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	1 088	0,00
63 037	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	544	0,00
(454 281)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	38 847	0,01
(42 444)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	1 712	0,00
4 500	BCP Inc	Goldman Sachs International	194	0,00
(400)	Cable One Inc	Goldman Sachs International	3 761	0,00
256 798	Cadence Bank	Goldman Sachs International	24 201	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
34 074	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	2 270	0,00
(111 678)	CaixaBank SA	JPMorgan Chase Bank	2 790	0,00
(75 340)	CaixaBank SA	Goldman Sachs International	940	0,00
(1 300)	Camden Property Trust	Goldman Sachs International	5 198	0,00
61 297	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	5 292	0,00
613 331	Canadian National Railway Co	Goldman Sachs International	24 771	0,01
489 270	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Goldman Sachs International	2 545	0,00
(10)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	29	0,00
(535 718)	Capital Power Corp	Goldman Sachs International	19 999	0,00
(439 248)	Capital Power Corp	JPMorgan Chase Bank	87 075	0,01
(4 776 368)	Capitec Bank Holdings Ltd	Goldman Sachs International	81 469	0,01
(10 856)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs International	616	0,00
34 353	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	2 759	0,00
(4 300)	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs International	3 123	0,00
241 107	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(96 668)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	6 295	0,00
(1 900)	CareTrust REIT Inc	Goldman Sachs International	824	0,00
(4 000)	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs International	5 705	0,00
(70 584)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5 800)	Carnival Corp	Goldman Sachs International	4 679	0,00
12 428 918	Carnival Corp	Nomura	1 478 950	0,19
1 348 510	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	125 320	0,02
50 921	Carrier Global Corp	JPMorgan Chase Bank	5 386	0,00
119 947	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	5 631	0,00
116 946	CBOE Global Markets Inc	Goldman Sachs International	1 861	0,00
89 178	CBOE Global Markets Inc	Morgan Stanley	4 614	0,00
33 283	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	2 112	0,00
629	CDW Corp	JPMorgan Chase Bank	110	0,00
47 273	CDW Corp	Goldman Sachs International	11 108	0,00
154 637	CDW Corp	Morgan Stanley	18 973	0,00
1 479	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	241	0,00
191 846	Celsius Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	11 070	0,00
46 915	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	14 475	0,00
221 875	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	25 657	0,00
134 811	Cenovus Energy Inc	Goldman Sachs International	3 967	0,00
(20)	Centene Corp	Goldman Sachs International	5	0,00
(105 826)	Centene Corp	Morgan Stanley	1 835	0,00
61 131	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	1 576	0,00
(20 000)	Centuri Holdings Inc	Goldman Sachs International	23 600	0,01
(93 796)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	3 846	0,00
72 790	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	452	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
406 202	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	7 124	0,00
53 529	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	2 495	0,00
(600)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs International	2 497	0,00
70 369	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	9 192	0,00
(3 000)	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	43	0,00
147 552	Chemours Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(86 699)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	17 028	0,00
(189 490)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	32 248	0,01
(384 113)	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs International	59 362	0,01
59 150	Chevron Corp	Morgan Stanley	3 340	0,00
(24 392)	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	2 250	0,00
1 496 613	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	325	0,00
1 800	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs International	2 169	0,00
36 619	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	2 291	0,00
178 580	Cigna Group	Goldman Sachs International	46	0,00
(92 937)	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	5 384	0,00
(60)	Cintas Corp	Goldman Sachs International	281	0,00
(89 929)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	14 712	0,00
30 897	Clarivate Plc	Morgan Stanley	5 377	0,00
(6 500)	Clear Secure Inc Class A	Goldman Sachs International	1 282	0,00
34 641	Clearway Energy Inc Class C	Morgan Stanley	3 290	0,00
(9 900)	Clearway Energy Inc Class C	Goldman Sachs International	5 010	0,00
(147 714)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10)	CME Group Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
62 736	CME Group Inc	Morgan Stanley	1 923	0,00
34 907	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	914	0,00
36 323	Cognex Corp	Morgan Stanley	4 322	0,00
141 270	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	8 679	0,00
86 708	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	334	0,00
(2 800)	Cohu Inc	Goldman Sachs International	2 085	0,00
42 909	Coinbase Global Inc Class A	Goldman Sachs International	1 115	0,00
681 025	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	33 673	0,01
61 625	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	1 385	0,00
(2 700)	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	2 478	0,00
(3 600)	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	2 313	0,00
(50 040)	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	12 150	0,00
(189 080)	Commerzbank AG	Goldman Sachs International	10 052	0,00
(39 582)	Commerzbank AG	JPMorgan Chase Bank	182	0,00
(381 890)	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	3 256	0,00
(21 276)	Concentra Group Holdings Parent Inc	Goldman Sachs International	31 131	0,01

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
1 754 826	Confluent Inc Class A	Nomura	0	0,00
6 167 186	CONMED Corp	Nomura	0	0,00
(667 851)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	0	0,00
(1 000)	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	366	0,00
(706 420)	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
64 908	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	6 608	0,00
255 740	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	22 301	0,00
209	Contra Inhibrx Inc	Morgan Stanley	156	0,00
(10)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
62 367	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	6 717	0,00
(110)	Copart Inc	Goldman Sachs International	147	0,00
(2 607)	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	505	0,00
(15 000)	Corebridge Financial Inc	Goldman Sachs International	10 850	0,00
1 921 509	Corning Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
62 137	Corteva Inc	Morgan Stanley	5 337	0,00
(140)	Corteva Inc	Goldman Sachs International	67	0,00
(100)	CorVel Corp	Goldman Sachs International	1 083	0,00
31 084	CoStar Group Inc	JPMorgan Chase Bank	2 354	0,00
193 791	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	9 625	0,00
26 884	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	695	0,00
46 454	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
236 161	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	7 381	0,00
34 331	Coupang Inc	Morgan Stanley	2 463	0,00
(3 800)	Cousins Properties Inc	Goldman Sachs International	344	0,00
(400)	Crane Co	Goldman Sachs International	2 592	0,00
36 211	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	1 076	0,00
313 282	Credit Agricole SA	Goldman Sachs International	3 701	0,00
375 975	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	118 771	0,02
117 945	CRISPR Therapeutics AG	JPMorgan Chase Bank	25 191	0,01
(47 903)	Criteo SA	Goldman Sachs International	1 453	0,00
59 542	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	5 776	0,00
(4 700)	Crown Castle Inc	Goldman Sachs International	19 295	0,00
323	Crown LNG Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
18 266	CSL Ltd	Goldman Sachs International	17	0,00
(457 980)	CSX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
57 272	CSX Corp	Morgan Stanley	2 331	0,00
(105 073)	Cullinan Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	4 413	0,00
(85 712)	Cummins Inc	Morgan Stanley	5 360	0,00
(20)	Cummins Inc	Goldman Sachs International	71	0,00
(63 750)	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	5 254	0,00
3 600	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs International	193	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
73 417	CVC Capital Partners Plc	JPMorgan Chase Bank	498	0,00
(60)	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	6	0,00
62 059	CVS Health Corp	Morgan Stanley	15 492	0,00
43 750 725	CyberAgent Inc	Nomura	3 363	0,00
3 546	Danaher Corp	Goldman Sachs International	575	0,00
(872 980)	Danske Bank A/S	Goldman Sachs International	3 810	0,00
1 215 903	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	834	0,00
36 460	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	5 208	0,00
62 558	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	5 234	0,00
(191 918)	Davide Campari-Milano NV	Société Générale	943	0,00
63 542	DaVita Inc	Goldman Sachs International	408	0,00
(20)	Dayforce Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
(331 817)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	30 061	0,01
(83 352)	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	23 594	0,01
(30)	Deere & Co	Goldman Sachs International	244	0,00
(900)	Dell Technologies Inc Class C	Goldman Sachs International	3 522	0,00
(90)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs International	192	0,00
85 662	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	21 650	0,00
9 265	Denali Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	2 230	0,00
174 966	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs International	3 455	0,00
214 603	Deutsche Bank AG	JPMorgan Chase Bank	3 586	0,00
43 148	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	953	0,00
188 564	Deutsche Lufthansa AG	JPMorgan Chase Bank	3 653	0,00
252 902	Deutsche Lufthansa AG	Goldman Sachs International	4 463	0,00
78 682 376	Deutsche Telekom AG	Société Générale	0	0,00
(209 436)	Devon Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	4 741	0,00
(1 170 647)	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
222 088	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	6 021	0,00
272 745	Diageo Plc	Goldman Sachs International	26 791	0,01
(182 726)	Diageo Plc	JPMorgan Chase Bank	30 088	0,00
61 432	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	2 976	0,00
(359 117)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs International	16 532	0,00
(105 185)	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	10 330	0,00
(12 669)	Direct Line Insurance Group Plc	JPMorgan Chase Bank	1 627	0,00
(12 337)	Direct Line Insurance Group Plc	Goldman Sachs International	22 844	0,01
(10)	Discover Financial Services	Goldman Sachs International	23	0,00
(1 252 453)	Discovery Ltd	Goldman Sachs International	37 731	0,01
(2 992 559)	Discovery Ltd	JPMorgan Chase Bank	45 122	0,01
(28 559)	Dlocal Ltd	Goldman Sachs International	7 259	0,00
(106 974)	Dlocal Ltd	JPMorgan Chase Bank	7 127	0,00
(69 498)	DocuSign Inc	Morgan Stanley	49 059	0,01

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(700)	Dolby Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	219	0,00
68 183	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	845	0,00
84 572	Dollar General Corp	Morgan Stanley	24 941	0,01
195 183	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs International	6 741	0,00
(97 446)	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	544	0,00
64 194	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs International	1 934	0,00
59 264	Dover Corp	Morgan Stanley	1 231	0,00
(20)	Dover Corp	Goldman Sachs International	70	0,00
61 277	DR Horton Inc	Morgan Stanley	8 803	0,00
80 063	DR Horton Inc	Goldman Sachs International	4 610	0,00
(53 543)	Dropbox Inc Class A	Morgan Stanley	19 551	0,00
(400)	DT Midstream Inc	Goldman Sachs International	370	0,00
(300)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs International	200	0,00
62 440	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	3 840	0,00
83 474	Duolingo Inc	Goldman Sachs International	4 929	0,00
(90)	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs International	89	0,00
(2 700)	DXC Technology Co	Goldman Sachs International	1 818	0,00
(2 400)	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs International	543	0,00
132 761	Dynatrace Inc	Goldman Sachs International	4 934	0,00
(53 580)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	4 038	0,00
(20 381)	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs International	4 864	0,00
1 700	Easterly Government Properties Inc	Goldman Sachs International	174	0,00
(60)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	497	0,00
179 345	eBay Inc	Goldman Sachs International	518	0,00
110 812	eBay Inc	Morgan Stanley	3 174	0,00
(2 800)	EchoStar Corp Class A	Goldman Sachs International	2 352	0,00
406 935	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	25 515	0,01
30 842	Edgewell Personal Care Co	JPMorgan Chase Bank	1 502	0,00
(332 990)	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	511	0,00
37 349	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	7 396	0,00
(5 561)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	3 738	0,00
109 538	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs International	5 847	0,00
63 132	Elevance Health Inc	Morgan Stanley	6 844	0,00
114 485	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
47 339	elf Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	2 501	0,00
496 020	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	17 139	0,00
(330)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	3 818	0,00
(57 256)	Embecka Corp	Goldman Sachs International	7 491	0,00
(70)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	180	0,00
(1 458 292)	Energy Transfer LP	Goldman Sachs International	216 689	0,03
(2 200)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs International	2 856	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
87 685	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	30 225	0,01
(700)	Enpro Inc	Goldman Sachs International	2 728	0,00
62 982	Entegris Inc	Morgan Stanley	6 107	0,00
872 757	Enterprise Products Partners LP	Goldman Sachs International	53 037	0,01
104 632	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs International	2 976	0,00
(88 650)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	15 421	0,00
(12 101)	EQT Corp	JPMorgan Chase Bank	304	0,00
292 870	EQT Corp	Goldman Sachs International	93 799	0,01
(1 000)	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs International	741	0,00
4 900	Equity LifeStyle Properties Inc	Goldman Sachs International	1 485	0,00
(3 700)	Equity Residential	Goldman Sachs International	5 163	0,00
(100)	Erie Indemnity Co Class A	Goldman Sachs International	1 082	0,00
(200)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs International	884	0,00
1 200	Essent Group Ltd	Goldman Sachs International	102	0,00
61 451	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	6 069	0,00
(800)	Essex Property Trust Inc	Goldman Sachs International	8 886	0,00
100	Everest Group Ltd	Goldman Sachs International	469	0,00
(1 100)	Evergy Inc	Goldman Sachs International	47	0,00
(900)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs International	464	0,00
(35 741)	Everus Construction Group Inc	Morgan Stanley	14 756	0,00
35 250	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	3 019	0,00
101 507	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	4 446	0,00
(23 090)	Exelixis Inc	Morgan Stanley	9 436	0,00
13 740	Exelixis Inc	JPMorgan Chase Bank	820	0,00
(34 831)	Expedia Group Inc	JPMorgan Chase Bank	753	0,00
(127 378)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	34 971	0,01
(426 355)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	41 089	0,01
(2 600)	Extra Space Storage Inc	Goldman Sachs International	14 218	0,00
993 586	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs International	34 165	0,01
1 000	EZCORP Inc Class A	Goldman Sachs International	230	0,00
(400)	Fabrinet	Goldman Sachs International	6 531	0,00
88 866	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	679	0,00
(100)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	7 568	0,00
(690)	Fastenal Co	Goldman Sachs International	1 819	0,00
(2 370)	FB Financial Corp	Goldman Sachs International	2 162	0,00
61 707	FedEx Corp	Morgan Stanley	35	0,00
725 214	FedEx Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
55 369	Ferguson Enterprises Inc	Morgan Stanley	7 913	0,00
24	Ferrovial SE	Goldman Sachs International	124	0,00
9 549	Fidelity National Information Services Inc	JPMorgan Chase Bank	376	0,00
177 976	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs International	10 459	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(9 670)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	3 652	0,00
264 716	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs International	26 856	0,01
6 389	First American Financial Corp	Morgan Stanley	675	0,00
(500)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs International	274	0,00
(463 739)	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	3 249	0,00
(64 044)	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	3 166	0,00
1 700	FirstCash Holdings Inc	Goldman Sachs International	88	0,00
45 206	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	3 518	0,00
6 756 283	FirstRand Ltd	Goldman Sachs International	14 272	0,00
3 223 286	FirstRand Ltd	JPMorgan Chase Bank	854	0,00
(84 606)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	3 499	0,00
(38 846)	Fiserv Inc	JPMorgan Chase Bank	198	0,00
1 633 331	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	5 692	0,00
(357 773)	Five Below Inc	Goldman Sachs International	1 201	0,00
(52 669)	Five9 Inc	Morgan Stanley	16 146	0,00
(251 304)	Flex Ltd	Morgan Stanley	54 696	0,01
30 846	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	151	0,00
122 326	Flowers Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	7 315	0,00
349 032	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	18 866	0,00
(54 253)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	9 389	0,00
(800)	Flowserve Corp	Goldman Sachs International	1 005	0,00
(3 100)	Fluor Corp	Goldman Sachs International	6 566	0,00
(24 273)	Flutter Entertainment Plc	Morgan Stanley	2 501	0,00
(172 303)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	54 591	0,01
(510 652)	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	171 606	0,02
(30)	FMC Corp	Goldman Sachs International	32	0,00
345 563	Foot Locker Inc	Goldman Sachs International	11 444	0,00
1 047 640	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	72 181	0,01
(800)	FormFactor Inc	Goldman Sachs International	2 070	0,00
(1 500)	Fortinet Inc	Goldman Sachs International	4 098	0,00
(58 911)	Fortrea Holdings Inc	Morgan Stanley	182	0,00
80 422	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	619	0,00
66 868	Fortune Brands Innovations Inc	Morgan Stanley	12 802	0,00
(1 962 988)	Foschini Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	10 811	0,00
(6 465 514)	Foschini Group Ltd	Goldman Sachs International	48 333	0,01
(3 000)	Four Corners Property Trust Inc	Goldman Sachs International	1 953	0,00
(5 400)	Fox Corp Class A	Goldman Sachs International	5 845	0,00
(4 300)	Fox Corp Class B	Goldman Sachs International	4 425	0,00
(55 910)	Fox Corp Class B	Morgan Stanley	10 216	0,00
56 131	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	1 463	0,00
61 393	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	8 442	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
153 010	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs International	365	0,00
(857 922)	Freshpet Inc	JPMorgan Chase Bank	120 213	0,02
(1 064 999)	Freshpet Inc	Goldman Sachs International	141 303	0,02
(700)	Frontdoor Inc	Goldman Sachs International	1 427	0,00
500	GameStop Corp Class A	Goldman Sachs International	701	0,00
482 632	Gap Inc	Goldman Sachs International	34 840	0,01
(60 377)	Gap Inc	Morgan Stanley	4 865	0,00
62 411	Gap Inc	JPMorgan Chase Bank	5 677	0,00
(700)	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	3 192	0,00
34 464	Garmin Ltd	Morgan Stanley	390	0,00
(99 117)	Gartner Inc	Morgan Stanley	2 412	0,00
(30)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	485	0,00
(57 405)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	671	0,00
(1 160)	General Electric Co	Goldman Sachs International	3 473	0,00
376 719	General Mills Inc	Goldman Sachs International	37 761	0,01
194 506	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	25 027	0,01
768 927	Genmab A/S	Goldman Sachs International	17 125	0,00
(53 408)	Genpact Ltd	Morgan Stanley	14 802	0,00
36 014	Gentex Corp	Morgan Stanley	2 904	0,00
67 085	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	9 668	0,00
400	Genuine Parts Co	Goldman Sachs International	68	0,00
(10 200)	GEO Group Inc	Goldman Sachs International	2 553	0,00
(700)	Getty Realty Corp	Goldman Sachs International	68	0,00
(300)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	696	0,00
(27 048)	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	7 764	0,00
(14 836)	Gilead Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	1 793	0,00
(10)	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
43 444	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	3 923	0,00
(71 293)	Globe Life Inc	Morgan Stanley	1 650	0,00
35 068 000	GMO Payment Gateway Inc	Nomura	1 171	0,00
(300)	GMS Inc	Goldman Sachs International	1 731	0,00
(1 100)	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	10 218	0,00
(88 261)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	12 344	0,00
62 529	Graco Inc	Morgan Stanley	4 475	0,00
(100)	Graham Holdings Co Class B	Goldman Sachs International	1 553	0,00
(58 487)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	12 168	0,00
33 931	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	2 670	0,00
(9 598)	Green Dot Corp Class A	Goldman Sachs International	100	0,00
(25 000)	Grid Dynamics Holdings Inc	Goldman Sachs International	378	0,00
(700)	Griffon Corp	Goldman Sachs International	1 778	0,00
33 893	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	7 493	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
15 117	GSK Plc	Goldman Sachs International	1 761	0,00
(22 474)	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs International	149	0,00
36 722	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	10 499	0,00
1 961 789	H & M Hennes & Mauritz AB	JPMorgan Chase Bank	2 184	0,00
2 366 303	H & M Hennes & Mauritz AB	Goldman Sachs International	27 881	0,01
32 969	H Lundbeck A/S	Goldman Sachs International	49	0,00
(63 701)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	788	0,00
(168 857)	Haleon Plc	Goldman Sachs International	3 841	0,00
8 704	Halliburton Co	Morgan Stanley	1 266	0,00
(48 617)	Halliburton Co	Goldman Sachs International	5 256	0,00
705	Halozyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	408	0,00
(700)	Hamilton Lane Inc Class A	Goldman Sachs International	6 175	0,00
(19 300)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs International	5 706	0,00
103 020	Hannover Rueckversicheru SE	JPMorgan Chase Bank	5 610	0,00
236 394	Hannover Rueckversicheru SE	Goldman Sachs International	5 561	0,00
(55 944)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	11 666	0,00
(500)	Hasbro Inc	Goldman Sachs International	2 414	0,00
(10)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(8 600)	Healthpeak Properties Inc	Goldman Sachs International	3 394	0,00
(3 600)	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs International	1 811	0,00
25 868	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	4 689	0,00
57 537	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	862	0,00
3 527	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	117	0,00
65 896	Hershey Co	Morgan Stanley	7 479	0,00
(95 140)	Hess Midstream LP Class A	Goldman Sachs International	2 141	0,00
(6 900)	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs International	4 410	0,00
(24 311)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	1 879	0,00
(635 611)	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34 983	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	907	0,00
(400)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
1 126 674	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5 900)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	36 039	0,01
(29 012)	Hims & Hers Health Inc	Morgan Stanley	3 996	0,00
(68 061)	Hiscox Ltd	Goldman Sachs International	3 130	0,00
(72 489)	Hiscox Ltd	JPMorgan Chase Bank	2 151	0,00
(10)	Hologic Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(90)	Honeywell International Inc	Goldman Sachs International	215	0,00
(1 800)	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs International	3 324	0,00
26 050	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	630	0,00
153 829	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	764	0,00
2 218 560	Hosiden Corp	Nomura	78	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(1 750)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	4 986	0,00
194 018	HP Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
69 091	HP Inc	Morgan Stanley	6 116	0,00
1 000 000	HSBC Holdings PLC	Société Générale	5 369	0,00
(60 210)	HubSpot Inc	Goldman Sachs International	45 548	0,01
62 655	Humana Inc	Morgan Stanley	8 575	0,00
(40)	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(10)	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(1 500)	Hyatt Hotels Corp Class A	Goldman Sachs International	4 066	0,00
372 250	Hydro One Ltd	JPMorgan Chase Bank	1 593	0,00
1 299 185	Hydro One Ltd	Goldman Sachs International	9 780	0,00
(4 500)	IAC Inc	Goldman Sachs International	417	0,00
(242)	Icahn Enterprises LP	Goldman Sachs International	298	0,00
1 870	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs International	220	0,00
929 279	Imperial Oil Ltd	Goldman Sachs International	54 168	0,01
583 610	Imperial Oil Ltd	JPMorgan Chase Bank	38 549	0,01
(29 072)	Incyte Corp	Morgan Stanley	4 622	0,00
(3 510)	Incyte Corp	Goldman Sachs International	1 895	0,00
35 000	Indivior Plc	Goldman Sachs International	12 250	0,00
38 979 000	INFRONEER Holdings Inc	Nomura	1 063	0,00
(113 222)	ING Groep NV	Goldman Sachs International	1 275	0,00
(60)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	106	0,00
(57 176)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	8 646	0,00
(70 885)	Ingredion Inc	Goldman Sachs International	26 210	0,01
(18 485)	Ingredion Inc	JPMorgan Chase Bank	7 325	0,00
(3 000)	Innovative Industrial Properties Inc	Goldman Sachs International	12 108	0,00
116 828	InPost SA	Goldman Sachs International	1 806	0,00
67 267	InPost SA	JPMorgan Chase Bank	1 510	0,00
(1 501 904)	Insulet Corp	Nomura	0	0,00
4 200	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs International	139	0,00
61 782	Intel Corp	Morgan Stanley	8 613	0,00
(3 500)	Intel Corp	Goldman Sachs International	1 371	0,00
9 724	Intellia Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	4 788	0,00
140 323	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	71 075	0,01
(226 519)	Inter Parfums Inc	JPMorgan Chase Bank	8 268	0,00
(116 123)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs International	1 336	0,00
35 624	Interactive Brokers Group Inc Class A	Morgan Stanley	1 895	0,00
(20)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	40	0,00
62 761	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	3 261	0,00
(1 300)	InterDigital Inc	Goldman Sachs International	629	0,00
(13 300)	Interface Inc	Goldman Sachs International	14 258	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(221 327)	International Consolidated Airlines Group SA	JPMorgan Chase Bank	35 173	0,01
(122 360)	International Consolidated Airlines Group SA	Goldman Sachs International	16 276	0,00
(1 960)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	1 050	0,00
(287 961)	Intesa Sanpaolo	Société Générale	938	0,00
(4 118)	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs International	421	0,00
(100)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	1 595	0,00
(110)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	839	0,00
22 987	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	585	0,00
(7 100)	Invitation Homes Inc	Goldman Sachs International	7 828	0,00
40 668	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6 641	0,00
1 303	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	324	0,00
11 612	Ipsen	Goldman Sachs International	210	0,00
(10)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
(64 020)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	2 920	0,00
81 232	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	6 481	0,00
75 365	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	3 738	0,00
1 202 242	Itau Unibanco Holding SA	Morgan Stanley	26 650	0,01
18 785	Jack Henry & Associates Inc	JPMorgan Chase Bank	135	0,00
35 069	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	209	0,00
114 459	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	2 210	0,00
(881)	Jackson Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	4 731	0,00
66 353 942	JAFCO Group Co Ltd	Nomura	2 923	0,00
(5 000)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs International	5 108	0,00
12 188	Jaws Mustang	Goldman Sachs International	0	0,00
(65 037)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	6 788	0,00
1 307 226	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	102 810	0,01
(172 284)	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	4 210	0,00
63 741 440	JFE Holdings Inc	Goldman Sachs International	1 774	0,00
700	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs International	1 383	0,00
138 571	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	3 882	0,00
66 548	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	7 664	0,00
(52 326)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	12 978	0,00
1 300	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs International	895	0,00
15 000	JOYY Inc	Goldman Sachs International	30 070	0,01
(134 305)	Julius Baer Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	6 983	0,00
(104 942)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	5 903	0,00
34 588 242	Kansai Paint Co Ltd	Nomura	1 355	0,00
(43 460)	KBC Group NV	JPMorgan Chase Bank	611	0,00
400	Kelly Services Inc Class A	Goldman Sachs International	108	0,00
59 459	Kenvue Inc	Morgan Stanley	5 328	0,00
125 907	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	7 979	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(419 670)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	450	0,00
61 817	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	1 351	0,00
55 598	KeyCorp	Morgan Stanley	1 093	0,00
(2 400)	Kilroy Realty Corp	Goldman Sachs International	3 681	0,00
127 157	Kimberly-Clark Corp	JPMorgan Chase Bank	10 121	0,00
564 943	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	38 281	0,01
(8 300)	Kimco Realty Corp	Goldman Sachs International	7 759	0,00
(1 600)	Kirby Corp	Goldman Sachs International	4 511	0,00
(6 300)	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	233	0,00
(820)	KKR & Co Inc	Goldman Sachs International	3 542	0,00
(5 900)	KKR Real Estate Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	1 972	0,00
61 231	KLA Corp	Morgan Stanley	3 981	0,00
58 547	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	835	0,00
(265 198)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	1 559	0,00
(1 054 805)	Kodiak Gas Services Inc	Goldman Sachs International	10 130	0,00
249 701	Kohls Corp	JPMorgan Chase Bank	25 846	0,01
560 427	Kohls Corp	Goldman Sachs International	104 457	0,02
515 254	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Goldman Sachs International	16 895	0,00
164 108	Koninklijke Ahold Delhaize NV	JPMorgan Chase Bank	3 453	0,00
(3 700)	Korn Ferry	Goldman Sachs International	2 824	0,00
(52 385)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	10 006	0,00
68 204	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	8 962	0,00
246 099	Kraft Heinz Co	JPMorgan Chase Bank	5 448	0,00
5 327	Krystal Biotech Inc	JPMorgan Chase Bank	657	0,00
146 196	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs International	16 221	0,00
(146 831)	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	6 009	0,00
(7 200)	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs International	5 567	0,00
254 118	Labcorp Holdings Inc	Goldman Sachs International	5 477	0,00
54 164	Lam Research Corp	Morgan Stanley	3 022	0,00
(1 723 219)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	24 567	0,01
589 696	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs International	47 283	0,01
(3 700)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	2 539	0,00
35 418	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	971	0,00
178 978	Lear Corp	Goldman Sachs International	5 914	0,00
843	Legend Biotech Corp	JPMorgan Chase Bank	212	0,00
34 628	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	9 430	0,00
(220)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs International	375	0,00
(600)	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs International	558	0,00
(300)	Lennar Corp Class A	Goldman Sachs International	1 037	0,00
29 369	Lennar Corp Class B	Morgan Stanley	647	0,00
(100)	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	2 299	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
24 761	Liberty Global Ltd Class A	Morgan Stanley	2 335	0,00
(119 222)	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	29 358	0,01
35 633	Lightspeed Commerce Inc	Goldman Sachs International	2 434	0,00
35 849	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	4 522	0,00
(100)	Linde Plc	Goldman Sachs International	527	0,00
22 485	Lions Gate Entertainment Corp Class A	Goldman Sachs International	14 937	0,00
27 804	Lions Gate Entertainment Corp Class B	Goldman Sachs International	15 238	0,00
8 679	Lionsgate Studios Corp	Goldman Sachs International	5 258	0,00
(1 000)	Liquidity Services Inc	Goldman Sachs International	119	0,00
35 750	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	1 491	0,00
18 925	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	5 305	0,00
6 550 000	Live Nation Entertainment Inc	Nomura	728 236	0,09
10 099 530	Live Nation Entertainment Inc	Société Générale	9 324	0,00
34 780	Loar Holdings Inc	Morgan Stanley	5 835	0,00
(30)	Lockheed Martin Corp	Goldman Sachs International	43	0,00
481 360	L'Oreal SA	Morgan Stanley	106 546	0,02
(61 676)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	3 649	0,00
310 937	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
352 822	LPP Sa	JPMorgan Chase Bank	2 654	0,00
(38 695)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	13 646	0,00
(310 484)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Goldman Sachs International	5 692	0,00
(368 463)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	JPMorgan Chase Bank	13 328	0,00
(1 087 345)	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	26 579	0,01
178 097	M&T Bank Corp	Goldman Sachs International	18 615	0,00
(3 300)	Macy's Inc	Goldman Sachs International	3 505	0,00
100	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Goldman Sachs International	409	0,00
35 864	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	813	0,00
(391 598)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	63 605	0,01
21 241	Magnite Inc	JPMorgan Chase Bank	1 322	0,00
64 656	Magnite Inc	Goldman Sachs International	5 976	0,00
(4 600)	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Goldman Sachs International	1 502	0,00
(82 595)	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	17 024	0,00
1 265 236	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	143 386	0,02
(1 374)	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs International	207	0,00
(91 987)	Markel Group Inc	Morgan Stanley	9 802	0,00
348 548	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	6 682	0,00
62 913	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	1 210	0,00
55 979	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	820	0,00
(87 722)	Masco Corp	Morgan Stanley	8 325	0,00
(141 209)	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	2 797	0,00
141 773	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	10 012	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(145 030)	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	22 102	0,00
18 519	Matador Resources Co	Morgan Stanley	946	0,00
67 778	Match Group Inc	Morgan Stanley	7 783	0,00
(1 400)	Matthews International Corp Class A	Goldman Sachs International	880	0,00
(4 900)	MaxLinear Inc	Goldman Sachs International	5 144	0,00
108 124	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	6 550	0,00
116 509	McKesson Corp	Goldman Sachs International	1 589	0,00
34 360	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	3 519	0,00
9 480	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	814	0,00
654 796	Merck KGaA	Goldman Sachs International	31 520	0,01
(600)	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs International	1 421	0,00
(660 360)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	62 678	0,01
378 169	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	7 523	0,00
(18 035)	Methanex Corp	Goldman Sachs International	1 003	0,00
(89 826)	Methanex Corp	JPMorgan Chase Bank	1 202	0,00
4 133	Mettler-Toledo International Inc	JPMorgan Chase Bank	465	0,00
(600)	MGE Energy Inc	Goldman Sachs International	844	0,00
69 175	MGM Resorts International	Morgan Stanley	11 903	0,00
(1 400)	MGM Resorts International	Goldman Sachs International	424	0,00
111 805	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	28 632	0,00
64 826	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	13 184	0,00
(500)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	2 922	0,00
(443 451)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	10 689	0,00
(554)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	7 530	0,00
(900)	Mid-America Apartment Communities Inc	Goldman Sachs International	3 098	0,00
62 243	Mid-America Apartment Communities Inc	Morgan Stanley	2 351	0,00
2 265 079	Middleby Corp	Nomura	0	0,00
7 066	Middleby Corp	Morgan Stanley	344	0,00
(200)	MillerKnoll Inc	Goldman Sachs International	556	0,00
47 539	Moderna Inc	Goldman Sachs International	2 698	0,00
34 960	Moderna Inc	Morgan Stanley	710	0,00
12 796 757	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Morgan Stanley	2 261	0,00
41 160 428	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Goldman Sachs International	4 503	0,00
402 635	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	22 475	0,00
9 019	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	628	0,00
134 909	Molson Coors Beverage Co Class B	JPMorgan Chase Bank	8 189	0,00
(44 685)	Monday.com Ltd	JPMorgan Chase Bank	1 031	0,00
489 262	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	66 406	0,01
66 160	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	9 192	0,00
213 191	Mondelez International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	28 192	0,01
46 255	MongoDB Inc	Morgan Stanley	820	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(84 852)	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	1 390	0,00
(100)	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	2 958	0,00
217 912	Monster Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	9 094	0,00
215 200	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	6 382	0,00
(97 774)	Morgan Stanley	JPMorgan Chase Bank	5 120	0,00
613 457	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	269	0,00
(68 122)	Morningstar Inc	Morgan Stanley	709	0,00
(75 217)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	24 870	0,01
(659 409)	MPLX LP	Goldman Sachs International	78 636	0,01
(98 072)	MPLX LP	JPMorgan Chase Bank	7 363	0,00
2 400	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs International	780	0,00
(5 898 929)	Mr Price Group Ltd	Goldman Sachs International	149 272	0,02
(2 100)	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs International	7 178	0,00
45 166	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	JPMorgan Chase Bank	1 468	0,00
(614 130)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs International	16 815	0,00
(10)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
35 552	Natera Inc	Morgan Stanley	1 890	0,00
138 652	National Bank of Greece SA	Morgan Stanley	818	0,00
314 206	National Beverage Corp	Goldman Sachs International	23 166	0,00
25 625	National Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	1 915	0,00
28 260	National Storage Affiliates Trust	Morgan Stanley	983	0,00
224 730	National Storage REIT	Nomura	0	0,00
30 488	nCino Inc	Morgan Stanley	4 033	0,00
12 000	NCR Atleos Corp	Goldman Sachs International	5 412	0,00
1 125 093	Nestle SA	Goldman Sachs International	123 906	0,01
324 742	Nestle SA	Morgan Stanley	70 537	0,01
897 923	Netflix Inc	Goldman Sachs International	2 262	0,00
(242 840)	Netflix Inc	Morgan Stanley	60 759	0,02
(4 200)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs International	158	0,00
84 447	New York Times Co Class A	Goldman Sachs International	11 471	0,00
47 409	New York Times Co Class A	JPMorgan Chase Bank	2 791	0,00
34 801	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	904	0,00
(200)	NewMarket Corp	Goldman Sachs International	555	0,00
(260)	Newmont Corp	Goldman Sachs International	253	0,00
8 927	Newmont Corp	Morgan Stanley	2 081	0,00
(247 052)	News Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	1 150	0,00
(42 308)	News Corp Class A	Goldman Sachs International	5 341	0,00
(93 834)	News Corp Class A	Morgan Stanley	1 233	0,00
(7 651)	News Corp Class B	Goldman Sachs International	4 701	0,00
37 087	Nexstar Media Group Inc	Morgan Stanley	3 967	0,00
34 321 958	Nikkon Holdings Co Ltd	Nomura	994	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(444 347)	NiSource Inc	Goldman Sachs International	6 229	0,00
(228 287)	NN Group NV	Goldman Sachs International	915	0,00
(419 691)	Nordea Bank Abp	JPMorgan Chase Bank	958	0,00
41 026	Nordson Corp	Morgan Stanley	4 167	0,00
50 336	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs International	1 493	0,00
10 126	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	686	0,00
(5 710)	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs International	1 111	0,00
(40 551)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	23 302	0,01
125 975	NOV Inc	Goldman Sachs International	3 575	0,00
739 436	Novartis AG	Goldman Sachs International	58 566	0,01
122 238	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	5 041	0,00
624 272	NRG Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
103 934	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	15 482	0,00
100	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	5	0,00
65 105	Nu Skin Enterprises Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	26 691	0,01
249 632	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	94 560	0,01
(383 292)	Nucor Corp	Goldman Sachs International	105	0,00
35 866	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	4 569	0,00
(3 950)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	10 227	0,00
(493 822)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	32 407	0,00
55 273	NVR Inc	Morgan Stanley	6 206	0,00
2 186	Oatly Group AB	Goldman Sachs International	8 171	0,00
2 717	Oatly Group AB	JPMorgan Chase Bank	18 588	0,00
(62)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs International	707	0,00
62 283	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	1 577	0,00
177 952	Oddity Tech Ltd Class A	Goldman Sachs International	745	0,00
(1 300)	ODP Corp	Goldman Sachs International	1 035	0,00
(600)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	377	0,00
71 973	Olaplex Holdings Inc	Goldman Sachs International	26 065	0,01
12 685	Olaplex Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	2 090	0,00
54 895	Old Dominion Freight Line	Morgan Stanley	6 310	0,00
624 838	Old Dominion Freight Line	Goldman Sachs International	14 972	0,00
290 304	Old Dominion Freight Line	JPMorgan Chase Bank	18 785	0,00
(300)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs International	241	0,00
(1 200)	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs International	11 556	0,00
(2 600)	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	1 103	0,00
(2 200)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	2 985	0,00
64 186	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	9 520	0,00
(2 900)	ONE Gas Inc	Goldman Sachs International	2 410	0,00
2 647 251	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	20 308	0,00
190 717	ONEOK Inc	JPMorgan Chase Bank	167	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
62 637	ONEOK Inc	Morgan Stanley	5 880	0,00
85 918	Oracle Corp	Goldman Sachs International	1 111	0,00
63 573	Orion OYJ	JPMorgan Chase Bank	3 790	0,00
447 475	Orion OYJ	Goldman Sachs International	30 426	0,01
(4 000)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	6 363	0,00
67 120	Oscar Health Inc Class A	Goldman Sachs International	1 698	0,00
17 608 250	OSG Corp	Nomura	397	0,00
713 259	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs International	52 293	0,01
59 110	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	1 854	0,00
(105 849 766)	OTP Bank Nyrt	Goldman Sachs International	43 630	0,01
(2 100)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs International	3 515	0,00
(219 070)	Ovintiv Inc	JPMorgan Chase Bank	3 118	0,00
(87 939)	Owens Corning	Morgan Stanley	107	0,00
(2 100)	Owens Corning	Goldman Sachs International	4 829	0,00
(580)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	839	0,00
(3 000)	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	18 538	0,00
(20 585)	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	118	0,00
(600)	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs International	1 107	0,00
(135 423)	Paychex Inc	JPMorgan Chase Bank	1 152	0,00
176 638	Paychex Inc	Morgan Stanley	3 030	0,00
(50)	Paychex Inc	Goldman Sachs International	109	0,00
(300)	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	2 681	0,00
35 346	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	415	0,00
(1 500)	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	2 022	0,00
(19 700)	Payoneer Global Inc	Goldman Sachs International	3 315	0,00
(361 950)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs International	9 043	0,00
(1 400)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs International	2 313	0,00
(10 947)	Pediatric Medical Group Inc	Goldman Sachs International	7 493	0,00
(44 312)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	26 036	0,01
(1 032 073)	Pentair Plc	Goldman Sachs International	4 898	0,00
(394 585)	Pepkor Holdings Ltd	Goldman Sachs International	2 160	0,00
962 326	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	81 344	0,01
203 606	PepsiCo Inc	JPMorgan Chase Bank	9 796	0,00
169 891	Pernod Ricard SA	JPMorgan Chase Bank	454	0,00
355 031	Pernod Ricard SA	Goldman Sachs International	596	0,00
92 682	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	4 863	0,00
(177 346)	Peyto Exploration & Development Corp	JPMorgan Chase Bank	2 940	0,00
(220)	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	35	0,00
181 309	PG&E Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
104 180	Phillips 66	Goldman Sachs International	2 543	0,00
62 466	Phillips 66	Morgan Stanley	10 066	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
102 175	Phoenix Group Holdings Plc	Goldman Sachs International	876	0,00
75 812	Phoenix Group Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	2 520	0,00
178 327	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs International	11 757	0,00
31 026	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	1 120	0,00
(800)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs International	472	0,00
43 593	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	2 797	0,00
(18 300)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs International	1 197	0,00
(300)	PJT Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	1 035	0,00
26 501	Playtika Holding Corp	Morgan Stanley	3 923	0,00
59 804	Pliant Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2 300	0,00
142 015	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	JPMorgan Chase Bank	5 121	0,00
124 680	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Goldman Sachs International	4 032	0,00
28 370	Pool Corp	Morgan Stanley	1 175	0,00
1 051 537	Porto Seguro SA	Morgan Stanley	9 786	0,00
(476 128)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	34 442	0,01
(600)	Power Integrations Inc	Goldman Sachs International	1 311	0,00
(2 068 371)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Goldman Sachs International	14 596	0,00
(164 995)	Praxis Precision Medicines Inc	Goldman Sachs International	9 105	0,00
(231 823)	Praxis Precision Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	7 375	0,00
62 075	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	5 303	0,00
54 857	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	3 806	0,00
35 714	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	3 259	0,00
(125 922)	Procore Technologies Inc	Goldman Sachs International	12 253	0,00
59 497	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	336	0,00
62 828	Progressive Corp	Morgan Stanley	5 561	0,00
(20)	Progressive Corp	Goldman Sachs International	49	0,00
(271 173)	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs International	4 030	0,00
(70 022)	Prosus NV	Morgan Stanley	23 757	0,01
(8 520)	Prosus NV	JPMorgan Chase Bank	1 310	0,00
(104 068)	Prosus NV	Goldman Sachs International	2 232	0,00
219 061	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	25 721	0,01
(1 721)	Protagonist Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	347	0,00
335 483	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	292	0,00
(4 793)	PTC Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	769	0,00
(894 097)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	173 049	0,02
(1 600)	Public Storage	Goldman Sachs International	21 694	0,00
(65 175)	PVH Corp	Morgan Stanley	1 970	0,00
353 781	PVH Corp	JPMorgan Chase Bank	6 745	0,00
37 948	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	3 456	0,00
(20)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	270	0,00
30 426	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	468	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(2 900)	Radian Group Inc	Goldman Sachs International	3 282	0,00
(3 100)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	16 568	0,00
587 454	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34 998	Rayonier Inc	Morgan Stanley	6 309	0,00
(2 000)	Rayonier Inc	Goldman Sachs International	839	0,00
(2 900)	RB Global Inc	Goldman Sachs International	5 183	0,00
(10 800)	Realty Income Corp	Goldman Sachs International	9 747	0,00
61 555	Realty Income Corp	Morgan Stanley	2 646	0,00
(72 350)	Reckitt Benckiser Group Plc	Goldman Sachs International	16 085	0,00
7 537	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	2 558	0,00
61 079	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	6 963	0,00
(30)	Regions Financial Corp	Goldman Sachs International	9	0,00
62 825	Reliance Steel & Aluminum	Morgan Stanley	9 709	0,00
(73 269)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	8 049	0,00
(102 407)	Remitly Global Inc	Goldman Sachs International	10 922	0,00
(61 951)	Remitly Global Inc	JPMorgan Chase Bank	5 822	0,00
33 474	Repligen Corp	Morgan Stanley	312	0,00
2 162	Repligen Corp	Goldman Sachs International	161	0,00
(381 141)	Replimune Group Inc	Goldman Sachs International	5 443	0,00
(600)	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs International	1 309	0,00
164 133	ResMed Inc	Goldman Sachs International	3 962	0,00
216 338	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	14 171	0,00
31 364	Restaurant Brands International Inc	JPMorgan Chase Bank	2 483	0,00
1 600	REX American Resources Corp	Goldman Sachs International	510	0,00
38 281	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	6 007	0,00
(1 500)	Rexford Industrial Realty Inc	Goldman Sachs International	591	0,00
151 469	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs International	8 836	0,00
300 575	Reynolds Consumer Products Inc	JPMorgan Chase Bank	10 475	0,00
(168 283)	RH	JPMorgan Chase Bank	25 264	0,01
(333 559)	RH	Goldman Sachs International	18 202	0,00
35 682	RLI Corp	Morgan Stanley	1 770	0,00
599 730	Roche Holding AG	Goldman Sachs International	31 168	0,01
6 760	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	1 497	0,00
(20)	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	156	0,00
62 954	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	1 440	0,00
(400)	Rogers Corp	Goldman Sachs International	898	0,00
32 740	Roivant Sciences Ltd	Morgan Stanley	1 030	0,00
77 082	Roku Inc	Goldman Sachs International	3 742	0,00
(80 230)	Roku Inc	Morgan Stanley	24 939	0,01
59 685	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	1 574	0,00
773 891	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
68 891	Ross Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	1 269	0,00
(1 000)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs International	7 557	0,00
8 631	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	617	0,00
(200)	RTX Corp	Goldman Sachs International	159	0,00
(21 256)	Rubrik Inc Class A	Morgan Stanley	10 667	0,00
(7 600)	RXO Inc	Goldman Sachs International	1 420	0,00
35 889	Ryder System Inc	Morgan Stanley	2 067	0,00
62 584	S&P Global Inc	Morgan Stanley	2 443	0,00
(310)	S&P Global Inc	Goldman Sachs International	1 154	0,00
(500)	Saia Inc	Goldman Sachs International	10 725	0,00
(283 328)	Salesforce Inc	Morgan Stanley	5 336	0,00
201 420	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	27 067	0,01
21 854	Sally Beauty Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	4 844	0,00
(126 205)	Sampo OYJ	JPMorgan Chase Bank	1 834	0,00
27 512	Samsara Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	3 051	0,00
75 277	Samsara Inc Class A	Goldman Sachs International	11 242	0,00
(2 000)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	3 282	0,00
(700)	SBA Communications Corp	Goldman Sachs International	4 159	0,00
57 293	Schlumberger NV	Morgan Stanley	3 262	0,00
345 248	Schlumberger NV	Goldman Sachs International	7 321	0,00
35 190	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	3 375	0,00
(3 900)	Scholastic Corp	Goldman Sachs International	8 916	0,00
1 500	Science Applications International Corp	Goldman Sachs International	152	0,00
(47 472)	SCOR SE	JPMorgan Chase Bank	778	0,00
40 477	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	9 571	0,00
(300)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	2 058	0,00
13 000	Seadrill Ltd	Goldman Sachs International	17 030	0,00
79 303	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	10 031	0,00
2 478 597	Seagate Technology Holdings Plc	Nomura	0	0,00
20 080	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	116 202	0,02
(99 570)	SEI Investments Co	Morgan Stanley	8 309	0,00
1 415 389	SEI Investments Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	1 596	0,00
17 873	Sempra	Morgan Stanley	962	0,00
1 773 169	Semtech Corp	Nomura	0	0,00
(1 200)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs International	555	0,00
(97 969)	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	11 120	0,00
102 445	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	770	0,00
(28 634)	ServiceTitan Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	297	0,00
(1 700)	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs International	8 275	0,00
(1 200)	Shake Shack Inc Class A	Goldman Sachs International	3 046	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(1 259 992)	Sharkninja Inc	Goldman Sachs International	46 457	0,01
(172 857)	Sharkninja Inc	JPMorgan Chase Bank	591	0,00
(4 400)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs International	1 425	0,00
51 117	Shift4 Payments Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	35	0,00
4 715 494	Shoprite Holdings Ltd	Goldman Sachs International	4 486	0,00
(3 200)	Simon Property Group Inc	Goldman Sachs International	28 518	0,01
36 045	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	3 903	0,00
17 552	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	2 946	0,00
30 000	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs International	4 799	0,00
(1 100)	SJW Group	Goldman Sachs International	4 324	0,00
2 679 153	SK Hynix Inc	Bank of America Merrill Lynch	80 888	0,01
4 816 769	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Goldman Sachs International	6 538	0,00
(100)	SkyWest Inc	Goldman Sachs International	529	0,00
(227 004)	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
24 683	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	922	0,00
(11 834)	SLM Corp	Morgan Stanley	3 821	0,00
(1 300)	SLM Corp	Goldman Sachs International	168	0,00
(90)	Smurfit WestRock PLC	Goldman Sachs International	39	0,00
(10)	Snap-on Inc	Goldman Sachs International	60	0,00
(79 077)	Snap-on Inc	Morgan Stanley	21 113	0,00
(236 440)	Societe Generale SA	Goldman Sachs International	16 030	0,00
(81 463)	SoFi Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	617	0,00
(10 307)	SolarWinds Corp	Goldman Sachs International	1 711	0,00
(10)	Solventum Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
(1 400)	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	966	0,00
(4 500)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs International	5 804	0,00
(473 889)	South Bow Corp	JPMorgan Chase Bank	1 140	0,00
40 734	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	8 828	0,00
(821 961)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	4 590	0,00
(37 909)	Sphere Entertainment Co	Goldman Sachs International	9 204	0,00
(6 059)	Sphere Entertainment Co	Morgan Stanley	428	0,00
(127 650)	Spotify Technology SA	Goldman Sachs International	1 800	0,00
24 983	SpringBig Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18 065)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	870	0,00
(13 400)	Sprinklr Inc Class A	Goldman Sachs International	5 042	0,00
264 648	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	44 662	0,01
111 259	Spyre Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	28 222	0,01
42 772	Spyre Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	15 590	0,00
62 225	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	906	0,00
(6 000)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs International	1 399	0,00
3 209 885	Standard Bank Group Ltd	Goldman Sachs International	5 629	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(400)	Standex International Corp	Goldman Sachs International	4 494	0,00
224 740	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	13 670	0,00
58 469	Starbucks Corp	Morgan Stanley	2 514	0,00
34 272	Starwood Property Trust Inc	Morgan Stanley	2 106	0,00
501 053	State Street Corp	Goldman Sachs International	1 661	0,00
(36 896)	State Street Corp	Morgan Stanley	3 810	0,00
(30)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs International	91	0,00
(2 900)	Stellar Bancorp Inc	Goldman Sachs International	1 303	0,00
(1 200)	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs International	1 668	0,00
49 261	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	6 115	0,00
372 587	Stryker Corp	Goldman Sachs International	2 048	0,00
62 719	Stryker Corp	Morgan Stanley	4 553	0,00
(1 500)	Summit Hotel Properties Inc	Goldman Sachs International	126	0,00
98 491	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	20 179	0,00
(107 502)	SunOpta Inc	Goldman Sachs International	19 128	0,00
(16 901)	SunOpta Inc	JPMorgan Chase Bank	1 189	0,00
(15 000)	Sunrise Communications AG Class A	Goldman Sachs International	25 500	0,01
(25 480)	Sunstone Hotel Investors Inc	Goldman Sachs International	7 495	0,00
(4 913)	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
81 054	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	7 555	0,00
1 897 889	Swedbank AB Class A	Goldman Sachs International	3 489	0,00
(10 602 947)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	58 775	0,01
(113 712)	Swiss Life Holding AG	JPMorgan Chase Bank	372	0,00
(104 750)	Swiss Re AG	Goldman Sachs International	12 617	0,00
(48 710)	Swiss Re AG	JPMorgan Chase Bank	4 690	0,00
(10)	Synchrony Financial	Goldman Sachs International	14	0,00
(200)	Synopsys Inc	Goldman Sachs International	2 621	0,00
61 456	Synopsys Inc	Morgan Stanley	7 692	0,00
614 482	Sysco Corp	Goldman Sachs International	3 256	0,00
(97 740)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	1 012	0,00
75 997	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(191 054)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	21 549	0,00
(28 447)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs International	3 343	0,00
168 383	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	1 693	0,00
(156 184)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	25 065	0,01
(211 909)	Talen Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	9 881	0,00
(64 092)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	1 115	0,00
406 903	Tanger Factory Outlet Centers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9 487)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	3 057	0,00
(862 454)	Tapestry Inc	Goldman Sachs International	235 981	0,03
2 526 890	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
181 021	Target Corp	Goldman Sachs International	26 822	0,00
(436 552)	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	46 496	0,01
8 000	TC Energy Corp	Goldman Sachs International	3 920	0,00
(205 706)	TD SYNNEX Corp	Morgan Stanley	3 714	0,00
27 725	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	864	0,00
2 019	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	249	0,00
1 400	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs International	523	0,00
(71 218)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	789	0,00
192 596	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	6 261	0,00
1 600	Tennant Co	Goldman Sachs International	349	0,00
(68 481)	Teradata Corp	Morgan Stanley	231	0,00
(106 829)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	10 596	0,00
(400)	Terreno Realty Corp	Goldman Sachs International	202	0,00
(45 306)	Tesla Inc	Morgan Stanley	8 675	0,00
35 810	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	2 990	0,00
(1 000)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs International	286	0,00
174 874	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	14 661	0,00
(61 586)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	4 085	0,00
28 731	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	397	0,00
(800)	The Campbell's Co	Goldman Sachs International	131	0,00
(20)	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs International	124	0,00
(187 242)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(40 562)	TKO Group Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	4 029	0,00
(101 362)	TKO Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	14 066	0,00
(133 504)	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	15 085	0,00
(600)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	1 434	0,00
(142 189)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	16 456	0,00
70 181	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	699	0,00
9 432 017	Tokyu Corp	Société Générale	399	0,00
658 220	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs International	22 724	0,01
35 890	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	8 276	0,00
(1 100)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs International	3 598	0,00
(100)	Toro Co	Goldman Sachs International	133	0,00
(423 889)	TotalEnergies SE	Goldman Sachs International	319	0,00
(224 469)	Tourmaline Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	7 929	0,00
(198 765)	Tourmaline Oil Corp	Goldman Sachs International	5 301	0,00
26 850	Trade Desk Inc Class A	Morgan Stanley	980	0,00
114 574	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	8 765	0,00
(354 173)	TransAlta Corp	JPMorgan Chase Bank	116 630	0,02
(537 379)	TransAlta Corp	Goldman Sachs International	170 690	0,02
(2 100)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs International	1 224	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(10)	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(102 799)	TreeHouse Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	4 711	0,00
(236 814)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	8 922	0,00
35 639	Trex Co Inc	Morgan Stanley	3 733	0,00
(14 163)	Trinet Group Inc	JPMorgan Chase Bank	110	0,00
(65 166)	Trinet Group Inc	Morgan Stanley	2 162	0,00
(64 244)	Trip.com Group Ltd	Goldman Sachs International	4 837	0,00
(66 456)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	2 711	0,00
(3 416)	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	40	0,00
332	Tritium DCFC Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(1 800)	Truist Financial Corp	Goldman Sachs International	1 057	0,00
(3 000)	Trupanion Inc	Goldman Sachs International	7 912	0,00
(3 100)	Trustmark Corp	Goldman Sachs International	2 665	0,00
(4 411 105)	Truworths International Ltd	Goldman Sachs International	32 153	0,01
(3 049 584)	Truworths International Ltd	JPMorgan Chase Bank	54 491	0,01
62 730	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	4 590	0,00
(1 200)	Tyson Foods Inc Class A	Goldman Sachs International	736	0,00
(360)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	455	0,00
17 500 000	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	1 956 433	0,24
(17 500 000)	Uber Technologies Inc1	Goldman Sachs International	799 250	0,10
(93 117)	UBS Group AG	JPMorgan Chase Bank	3 656	0,00
(775 097)	UCB SA	Goldman Sachs International	659 724	0,08
(773 712)	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	152 924	0,02
(2 200)	UDR Inc	Goldman Sachs International	2 612	0,00
(300)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs International	2 710	0,00
(56 599)	UGI Corp	Morgan Stanley	11 721	0,00
38 315	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	4 066	0,00
63 233	UiPath Inc Class A	Goldman Sachs International	5 842	0,00
(583 503)	Ulta Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	2 303	0,00
(190 504)	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	5 678	0,00
40 198	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	8 862	0,00
(33 500)	Under Armour Inc Class A	Goldman Sachs International	5 991	0,00
(36 200)	Under Armour Inc Class C	Goldman Sachs International	6 120	0,00
(419 705)	Unilever Plc	JPMorgan Chase Bank	9 742	0,00
(1 131 786)	Unilever Plc	Goldman Sachs International	17 862	0,00
594 877	Union Pacific Corp	Goldman Sachs International	18 612	0,00
(140 478)	Uniqure NV	Goldman Sachs International	162 334	0,02
(71 301)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	678	0,00
(490 415)	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	15 161	0,00
(145 733)	United Airlines Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	2 453	0,00
(2 500)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs International	6 112	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(1 000)	United Fire Group Inc	Goldman Sachs International	480	0,00
191 738	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	2 306	0,00
116 683	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	8 472	0,00
(200)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	4 789	0,00
(24 718)	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	6 244	0,00
511 684	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs International	14 360	0,00
(359 323)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	137	0,00
57 999	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	5 998	0,00
367 994	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	29 175	0,01
(47 388)	Unum Group	Morgan Stanley	20 969	0,00
1 094 568	Unum Group	Goldman Sachs International	0	0,00
(2 900)	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	2 267	0,00
55 687	Upstart Holdings Inc	Goldman Sachs International	4 929	0,00
(156 241)	Urban Outfitters Inc	JPMorgan Chase Bank	12 404	0,00
(174 036)	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	14 597	0,00
(60 021)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	5 641	0,00
22 861	USANA Health Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	5 242	0,00
148 538	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs International	24 803	0,01
10 000	Valaris Ltd	Goldman Sachs International	32 963	0,01
(273 566)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	12	0,00
(51 669)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	11 605	0,00
(1 800)	Valvoline Inc	Goldman Sachs International	1 180	0,00
87 817	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs International	8 818	0,00
897 584	Ventas Inc	Nomura	0	0,00
(1 100)	Vericel Corp	Goldman Sachs International	2 686	0,00
200	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	2 138	0,00
(104 654)	VeriSign Inc	Morgan Stanley	12 743	0,00
(92 899)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	10 012	0,00
111 858	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	6 390	0,00
12 500	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	1 642	0,00
50 000	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs International	20 307	0,00
379 932	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	56 629	0,01
22 376	Vertiv Holdings Co Class A	Morgan Stanley	2 107	0,00
(5 500)	Vestis Corp	Goldman Sachs International	2 378	0,00
213 331	Viatis Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(5 800)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs International	1 850	0,00
(83 152)	Viking Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	272	0,00
42 189	Viking Therapeutics Inc	Morgan Stanley	14 014	0,00
(222 427)	Viking Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1 634	0,00
(14 184)	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs International	645	0,00
(134 590)	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	3 712	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(134 836)	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4 412	0,00
2 800	Visteon Corp	Goldman Sachs International	825	0,00
(195 421)	Vistra Corp	Goldman Sachs International	20 287	0,00
(1 700)	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs International	1 530	0,00
(700)	Voya Financial Inc	Goldman Sachs International	105	0,00
(1 430)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	12 353	0,00
68 367	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	9 107	0,00
49 962	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs International	3 815	0,00
(1 057 407)	Walmart Inc	Goldman Sachs International	78 231	0,01
(320 186)	Walmart Inc	JPMorgan Chase Bank	29 977	0,00
106 155	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	3 736	0,00
(199 715)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	14 033	0,00
(19 000)	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	3 400	0,00
(3 100)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs International	4 545	0,00
(60)	Waste Management Inc	Goldman Sachs International	203	0,00
127 073	WaVe Life Sciences Ltd	Goldman Sachs International	11 679	0,00
(23 534)	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	2 805	0,00
(54 261)	Webtoon Entertainment Inc	Goldman Sachs International	4 060	0,00
(18 098)	Webtoon Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	281	0,00
59 852	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	865	0,00
(800)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	617	0,00
(900)	WESCO International Inc	Goldman Sachs International	2 576	0,00
54 846	Western Digital Corp	Morgan Stanley	2 724	0,00
330 080	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	673	0,00
145 113	Western Union Co	Goldman Sachs International	9 350	0,00
62 970	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	3 376	0,00
62 765	Westlake Corp	Morgan Stanley	6 508	0,00
35 779	WEX Inc	Morgan Stanley	4 925	0,00
1 100	WEX Inc	Goldman Sachs International	882	0,00
(200)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs International	1 013	0,00
(900)	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	2 285	0,00
(79 277)	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	1 394	0,00
63 022	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	2 135	0,00
35 201	WillScot Holdings Corp	Morgan Stanley	4 568	0,00
60 038	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1 738 064	Winnebago Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
35 883	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	3 100	0,00
(9 300)	WisdomTree Inc	Goldman Sachs International	2 285	0,00
(22 272)	Wix.com Ltd	JPMorgan Chase Bank	7 839	0,00
(103 067)	Wix.com Ltd	Goldman Sachs International	26 984	0,01
(28 000)	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs International	35 682	0,01

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 2,45 % (31 décembre 2023 : 6,57 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(167 496)	Wolfspeed Inc	Nomura	0	0,00
154 938	Woolworths Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	278	0,00
9 381 580	Woolworths Holdings Ltd	Goldman Sachs International	10 319	0,00
27 015	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	2 083	0,00
119 977	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	8 457	0,00
(4 800)	World Kinect Corp	Goldman Sachs International	681	0,00
(4 200)	Worthington Steel Inc	Goldman Sachs International	1 702	0,00
(2 200)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs International	2 234	0,00
213 054	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	21 398	0,00
(98 264)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	1 718	0,00
(800)	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs International	469	0,00
62 314	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	3 644	0,00
(7 407)	Xencor Inc	Goldman Sachs International	13 420	0,00
(17 624)	Xenon Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	826	0,00
(12 100)	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs International	9 858	0,00
43 214	XP Inc Class A	Morgan Stanley	14 201	0,00
(2 100)	XPEL Inc	Goldman Sachs International	1 519	0,00
(1 074 165)	XPO Inc	Goldman Sachs International	41 671	0,01
66 839	Xylem Inc	Morgan Stanley	9 904	0,00
62 721	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	1 867	0,00
360 907	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs International	1 375	0,00
341 407	Zabka Group SA	JPMorgan Chase Bank	4 278	0,00
(9 027)	Zai Lab Ltd	JPMorgan Chase Bank	142	0,00
(10)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(34 208)	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	5 676	0,00
1 938	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	315	0,00
62 687	Zoetis Inc	Morgan Stanley	6 335	0,00
(24 225)	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	11 163	0,00
65 476	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	6 271	0,00
Total des plus-values latentes des contrats pour différence[∞]			19 759 075	2,45

Swaptions achetées 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date d'expiration	Description	Contrepartie	Juste valeur USD	% des actifs nets
Swaptions Payeuses					
EUR 60 000 000	15/01/2025	Lors de l'exercice potentiel de l'option, EUR Swapion, le Portefeuille souscrit un swap d'une valeur notionnelle de 60 000 000 EUR, aux termes duquel il paiera un taux de 1,00 % et recevra un taux d'exercice équivalent à 7,00 % du iTraxx EUR S42	Merrill Lynch International	9 599	0,00
Total de la juste valeur sur swaptions achetées[∞] (Prime : 51 133 USD)				9 599	0,00

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de rendement total 0,33 % (31 décembre 2023 : 0,21 %)

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
16 442 593 USD	18/03/2025	4,77 ¹	Société Générale Basket SGBVRRU ²	879 514	0,11
194 487 USD	13/03/2025	4,81 ³	Goldman Sachs Basket GSUCPSS ⁴	492 884	0,06
(3 232 010) USD	06/11/2026	3,88 ³	Morgan Stanley Basket MSABSMBP ²	332 475	0,04
(2 421 744) USD	06/11/2026	3,66 ³	Morgan Stanley Basket MSXXBIOH ⁵	242 893	0,03
(2 526 293) USD	06/11/2026	4,07 ³	Morgan Stanley Basket MSABBI01 ⁵	175 818	0,02
44 013 339 USD	24/04/2025	0,00 ⁶	Goldman Sachs GSVIDI1B Index ⁴	166 612	0,02
(846 365) USD	06/11/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLE ⁵	78 085	0,01
(642 724) USD	21/12/2049	3,58 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUTAN ⁵	55 924	0,01
(1 472 474) USD	21/12/2049	(0,90) ⁶	Morgan Stanley Basket MSZZMOMO ⁵	41 408	0,01
(634 068) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSXXSTAP ⁵	27 864	0,01
(1 272 341) USD	06/11/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLU ⁵	22 763	0,01
(1 592 191) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ⁵	19 822	0,00
(614 141) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSABCSTP ⁵	15 972	0,00
640 936 USD	18/12/2049	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSXXRTL ⁵	15 914	0,00
(739 001) USD	10/03/2026	3,59 ³	Morgan Stanley Basket MSXXCOTF ⁵	15 524	0,00
(422 641) USD	28/02/2025	(0,80) ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁵	11 160	0,00
(1 484 902) USD	06/11/2026	3,03 ³	Morgan Stanley Basket MSACHDGE ⁵	10 074	0,00
(1 175 271) USD	11/02/2025	(0,80) ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁵	7 722	0,00
(269 555) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁵	7 291	0,00
(608 620) EUR	14/12/2049	2,02 ⁷	Morgan Stanley Basket MSABMCPH ⁵	7 264	0,00
(478 900) USD	14/01/2025	3,53 ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁵	6 428	0,00
(1 065 908) USD	06/12/2049	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ⁵	6 411	0,00
(649 376) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSABUDEF ⁵	6 301	0,00
(303 669) USD	25/02/2026	(0,90) ¹	Morgan Stanley Basket MSZZMOMO ⁵	3 059	0,00
(537 529) USD	03/02/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁵	2 986	0,00
(243 186) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUQQQ ⁵	2 240	0,00
(91 270) USD	06/11/2026	3,59 ³	Morgan Stanley Basket MSXXCOTF ⁵	1 752	0,00
(258 148) USD	06/11/2026	4,05 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁵	1 678	0,00
(15 403) USD	04/06/2025	3,66 ³	Morgan Stanley Basket MSXXBIOH ⁵	1 545	0,00
(64 490) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁵	1 513	0,00
(341 746) USD	28/12/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUKRE ⁵	1 510	0,00
(13 526) USD	04/06/2025	4,06 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁵	1 302	0,00
(208 647) USD	06/11/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSXXAIPW ⁵	1 260	0,00
(83 100) USD	05/12/2049	(0,80) ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSRVU ⁵	516	0,00
92 153 USD	02/06/2025	0,80 ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSSHU ⁵	227	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total¹⁰				2 665 711	0,33

¹ Le SOFR à un jour est l'indice de référence de ce contrat de swap de rendement total.² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Société Générale.³ Le FEDEF à un jour est l'indice de référence de ce contrat de swap de rendement total.⁴ La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Goldman Sachs International.⁵ La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Morgan Stanley.⁶ Coût de financement fixe.

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de variance 0,25 % (31 décembre 2023 : 0,24 %)

Montant du vega notionnel	Date de liquidation	Contrepartie	Obligation référencée	Taux d'exercice sur la variance	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
325 000 USD	19/12/2025	Citibank NA	Russell 2000 Index vs S&P 500 Index	25,00 % vs. 22,10 %	916 417	0,11
250 000 EUR	21/03/2025	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index vs FTSE 100 Index	16,00 % vs. 15,05 %	715 693	0,09
62 700 EUR	19/12/2025	Goldman Sachs International	EURO STOXX Banks Index Up-Variance	18,65 %	123 660	0,02
110 000 EUR	18/12/2026	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index Nikkei 225 Index	16,40 % vs. 20,20 %	115 170	0,02
100 000 GBP	19/12/2025	BNP Paribas	DAX Index vs FTSE 100 Index	16,60 % vs. 14,40 %	60 689	0,01
30 000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index vs STOXX Europe 600 Index	17,20 % vs. 19,75 %	31 285	0,00
100 000 EUR	19/12/2025	BNP Paribas	EURO STOXX Banks Index Up-Variance	19,80 %	8 372	0,00
50 000 EUR	21/03/2025	BofA Securities	EURO STOXX Banks Index vs S&P 500 Index	23,20 % vs. 17,25 %	6 227	0,00
40 000 EUR	19/12/2025	JPMorgan Chase Bank	EURO STOXX Banks Index Up-Variance	21,45 %	3 491	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de variance^{oo}					1 981 004	0,25

Contrats de swap de volatilité 0,91 % (31 décembre 2023 : 1,13 %)

Montant notionnel	Date de liquidation	Contrepartie	Obligation référencée¹	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
50 010 000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 31 Names Global Basket	1 525 516	0,19
30 000 000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 20 Names Global Basket	1 166 864	0,14
20 000 000 USD	17/01/2025	Société Générale	SG 13 Names US Basket	634 000	0,08
12 500 000 USD	20/06/2025	BofA Securities	BAML 19 Names US Basket	522 330	0,07
35 000 000 EUR	18/12/2026	BNP	BNP 25 Names EU Basket	400 472	0,05
15 000 000 USD	20/06/2025	UBS	UBS 40 Names US Basket	391 564	0,05
13 500 000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 19 Names Global Basket	349 213	0,04
15 000 000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	MS 17 Names US Basket	345 150	0,04
20 000 000 USD	17/01/2025	BNP	BNP 13 Names US Basket	345 090	0,04
30 000 000 USD	20/06/2025	Morgan Stanley	MS 21 Names US Basket	322 133	0,04
20 000 000 USD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	JPMorgan Chase Bank 16 Names US Basket	276 668	0,03
14 830 000 USD	20/06/2025	Morgan Stanley	MS 31 Names Global Basket	270 236	0,03
30 000 000 USD	20/06/2025	UBS	UBS 20 Names US Basket	245 979	0,03
22 500 000 USD	20/06/2025	UBS	UBS 16 Names US Basket	208 999	0,03
10 006 200 USD	16/01/2026	UBS	UBS 34 Names US Basket	157 562	0,02
12 500 000 USD	17/01/2025	BNP	BNP 5 Names Down Geo Basket	91 344	0,01
22 500 000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 38 Names Global Basket	56 515	0,01
21 363 700 USD	17/01/2025	Citibank NA	CITI 25 Names US Basket	45 634	0,01
24 260 500 USD	20/06/2025	BNP Paribas	BNP 28 Names Global Basket	18 942	0,00
240 000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 27 Names US Basket	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de volatilité ^{oo}				7 374 211	0,91

¹ Les termes de la volatilité sont libellés en différentes devises étrangères en fonction des devises locales des positions sur les swaps.

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	572 847 491	71,00

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
490 000 AUD	47 617 362 JPY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(2 233)	(0,00)
1 240 000 AUD	120 393 562 JPY	19/03/2025	Citibank NA	6	(4 959)	(0,00)
620 000 AUD	387 739 USD	19/03/2025	Citibank NA	11	(3 827)	(0,00)
100 000 AUD	63 401 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	(1 479)	(0,00)
200 000 AUD	19 334 238 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	(260)	(0,00)
440 000 AUD	42 826 551 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(2 442)	(0,00)
6 185 167 AUD	4 154 731 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(325 112)	(0,04)
15 800 000 AUD	14 174 476 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(80 743)	(0,01)
417 519 AUD	250 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(583)	(0,00)
1 500 000 AUD	938 168 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(9 414)	(0,00)
1 009 686 AUD	500 000 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(919)	(0,00)
200 000 AUD	221 102 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(54)	(0,00)
2 000 000 AUD	195 378 228 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(8 032)	(0,00)
140 000 AUD	86 935 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(244)	(0,00)
1 140 000 AUD	110 969 543 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	6	(6 390)	(0,00)
680 000 AUD	429 034 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(7 966)	(0,00)
820 000 AUD	79 524 791 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(2 699)	(0,00)
9 919 620 AUD	6 590 681 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(448 834)	(0,07)
35 447 715 AUD	23 328 540 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(1 380 674)	(0,18)
50 000 AUD	31 974 USD	19/03/2025	UBS AG	2	(1 013)	(0,00)
13 889 156 AUD	9 145 960 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(546 326)	(0,07)
410 000 BRL	66 560 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(1 060)	(0,00)
8 841 303 BRL	1 501 415 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(73 914)	(0,01)
2 220 000 BRL	369 192 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	(14 529)	(0,00)
42 189 848 BRL	6 971 357 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	49	(142 143)	(0,02)
3 620 000 BRL	582 196 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(3 871)	(0,00)
9 042 025 BRL	1 587 256 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(127 348)	(0,02)
5 468 832 BRL	978 088 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(95 101)	(0,01)
530 000 CAD	372 036 USD	19/03/2025	Citibank NA	7	(2 495)	(0,00)
8 025 899 CAD	5 779 342 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(196 093)	(0,03)
100 000 CAD	69 624 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(37)	(0,00)
520 000 CAD	365 099 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	7	(2 528)	(0,00)
6 790 805 CAD	4 900 245 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(176 194)	(0,02)
1 710 000 CAD	1 197 829 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	19	(5 530)	(0,00)
1 230 000 CAD	859 477 USD	19/03/2025	UBS AG	8	(1 859)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 393 092 CAD	1 010 558 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(41 448)	(0,01)
2 282 297 CAD	1 641 333 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(53 644)	(0,01)
3 708 136 CHF	4 282 842 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(184 981)	(0,03)
3 000 000 CHF	3 359 133 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(40 706)	(0,01)
140 365 CHF	125 000 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 258)	(0,00)
4 750 000 CHF	831 235 148 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(48 497)	(0,01)
14 315 846 CHF	15 375 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(99 132)	(0,01)
310 000 CHF	348 150 USD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	4	(3 220)	(0,00)
260 000 CHF	292 983 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(3 689)	(0,00)
4 491 109 CHF	5 144 954 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(181 827)	(0,02)
260 000 CHF	292 826 USD	19/03/2025	UBS AG	8	(3 532)	(0,00)
1 087 744 CHF	1 264 543 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(62 477)	(0,01)
218 561 CHF	247 829 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(6 298)	(0,00)
63 550 000 CLP	64 127 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	(285)	(0,00)
194 154 292 CLP	200 000 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(4 783)	(0,00)
194 172 806 CLP	200 000 USD	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4 766)	(0,00)
98 305 400 CLP	100 000 USD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 165)	(0,00)
197 794 808 CLP	200 000 USD	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 150)	(0,00)
99 134 398 CLP	100 000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(339)	(0,00)
97 327 402 CLP	100 000 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2 138)	(0,00)
98 024 150 CLP	100 376 USD	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1 813)	(0,00)
137 480 000 CLP	138 444 USD	19/03/2025	UBS AG	2	(332)	(0,00)
300 000 CNY	41 295 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(361)	(0,00)
1 270 000 CNY	174 369 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(1 080)	(0,00)
3 370 000 CNY	462 583 USD	19/03/2025	Citibank NA	3	(2 753)	(0,00)
17 525 510 CNY	2 400 160 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(12 701)	(0,00)
180 853 025 CNY	24 797 221 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(120 149)	(0,02)
8 842 845 CNY	1 236 091 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(31 635)	(0,01)
370 000 CNY	50 799 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(313)	(0,00)
107 140 000 COP	24 421 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(349)	(0,00)
296 350 000 COP	67 155 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(573)	(0,00)
290 860 000 COP	65 393 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(44)	(0,00)
880 249 986 COP	200 000 USD	31/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(995)	(0,00)
1 755 993 146 COP	400 000 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(1 979)	(0,00)
436 930 236 COP	100 000 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(823)	(0,00)
437 881 550 COP	100 000 USD	27/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(948)	(0,00)
1 325 296 626 COP	300 000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(35)	(0,00)
280 580 000 COP	63 675 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(636)	(0,00)
250 480 000 COP	56 753 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(477)	(0,00)
68 550 000 CZK	1 128 184 247 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	3	(5 849)	(0,00)
1 860 000 CZK	77 048 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(442)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
2 330 000 CZK	38 334 446 HUF	19/03/2025	Citibank NA	3	(170)	(0,00)
3 400 000 CZK	56 570 305 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(1 829)	(0,00)
4 831 618 CZK	200 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 197)	(0,00)
3 490 000 CZK	144 486 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(749)	(0,00)
5 842 015 CZK	245 847 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(5 500)	(0,00)
9 CZK	0 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(0)	(0,00)
2 380 000 CZK	39 233 435 HUF	19/03/2025	UBS AG	2	(363)	(0,00)
205 588 500 EGP	4 055 000 USD	15/01/2025	Goldman Sachs International	1	(28 432)	(0,01)
20 000 EUR	20 904 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(126)	(0,00)
100 000 EUR	41 741 804 HUF	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	(782)	(0,00)
130 000 EUR	5 167 604 TRY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	(873)	(0,00)
110 000 EUR	114 888 USD	19/03/2025	Citibank NA	3	(605)	(0,00)
110 000 EUR	4 441 542 TRY	19/03/2025	Citibank NA	3	(2 554)	(0,00)
44 130 EUR	190 000 PLN	19/03/2025	Citibank NA	1	(20)	(0,00)
120 000 EUR	126 620 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(1 948)	(0,00)
60 000 EUR	9 779 119 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	(435)	(0,00)
60 000 EUR	25 053 476 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(490)	(0,00)
300 000 EUR	49 000 299 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	6	(2 846)	(0,00)
60 000 EUR	62 612 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(276)	(0,00)
2 400 000 EUR	2 531 722 USD	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	(43 675)	(0,01)
5 329 664 EUR	5 737 753 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	8	(215 952)	(0,03)
10 000 EUR	10 538 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(148)	(0,00)
125 000 EUR	117 370 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(280)	(0,00)
8 250 000 EUR	12 363 742 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(53 359)	(0,01)
12 000 000 EUR	137 680 295 SEK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(38 120)	(0,01)
3 900 000 EUR	638 729 927 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(32 709)	(0,00)
2 375 000 EUR	2 473 079 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(11 653)	(0,00)
2 300 000 EUR	1 911 442 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9 753)	(0,00)
1 500 000 EUR	621 749 880 HUF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(8 780)	(0,00)
8 500 000 EUR	100 321 948 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(23 521)	(0,00)
4 000 000 EUR	6 712 573 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(10 658)	(0,00)
120 000 EUR	19 483 606 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	4	(390)	(0,00)
810 000 EUR	847 582 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	16	(6 054)	(0,00)
12 657 347 EUR	13 538 119 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	22	(424 471)	(0,04)
30 000 EUR	4 869 997 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(92)	(0,00)
127 654 EUR	550 000 PLN	19/03/2025	UBS AG	4	(155)	(0,00)
32 674 552 EUR	35 719 871 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(1 867 389)	(0,23)
60 000 EUR	24 917 723 HUF	19/03/2025	UBS AG	3	(150)	(0,00)
472 031 EUR	506 083 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(17 036)	(0,00)
1 350 000 GBP	1 712 651 USD	19/03/2025	Citibank NA	7	(22 871)	(0,00)
30 000 GBP	5 870 984 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(134)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
40 000 GBP	50 828 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(760)	(0,00)
2 556 608 GBP	3 252 024 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(50 493)	(0,01)
3 800 000 GBP	4 831 746 USD	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	(73 794)	(0,01)
170 000 GBP	215 753 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(2 965)	(0,00)
160 000 GBP	31 393 090 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(1 237)	(0,00)
10 375 000 GBP	21 027 186 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(28 123)	(0,01)
15 739 260 GBP	19 100 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(86 824)	(0,02)
5 750 000 GBP	1 136 036 815 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(47 110)	(0,01)
5 875 000 GBP	7 434 243 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(77 748)	(0,01)
5 302 194 GBP	6 792 110 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(152 400)	(0,02)
410 000 GBP	80 336 275 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(2 474)	(0,00)
150 000 GBP	189 776 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(2 022)	(0,00)
1 793 948 GBP	2 282 451 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(35 967)	(0,01)
1 373 037 GBP	1 719 456 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(60)	(0,00)
37 274 553 HUF	90 000 EUR	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	(31)	(0,00)
37 275 207 HUF	90 000 EUR	19/03/2025	BNP Paribas	3	(29)	(0,00)
41 401 115 HUF	100 000 EUR	19/03/2025	Citibank NA	3	(72)	(0,00)
193 768 308 HUF	11 810 000 CZK	19/03/2025	Citibank NA	8	(492)	(0,00)
78 586 033 HUF	190 000 EUR	19/03/2025	Goldman Sachs International	3	(328)	(0,00)
49 915 252 HUF	127 212 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1 646)	(0,00)
373 187 803 HUF	995 623 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(56 835)	(0,01)
99 166 831 HUF	240 000 EUR	19/03/2025	UBS AG	7	(665)	(0,00)
654 791 452 HUF	1 742 162 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(94 975)	(0,01)
79 280 000 HUF	200 894 USD	19/03/2025	UBS AG	3	(2 085)	(0,00)
7 972 113 792 IDR	502 643 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(9 961)	(0,00)
11 395 650 928 IDR	731 415 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(27 155)	(0,01)
8 240 000 ILS	2 313 275 USD	19/03/2025	BNP Paribas	3	(47 381)	(0,00)
150 000 ILS	41 818 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(570)	(0,00)
13 001 522 ILS	3 600 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(29 909)	(0,00)
2 600 000 ILS	726 337 USD	19/03/2025	UBS AG	10	(11 369)	(0,00)
19 310 000 INR	225 944 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	(1 944)	(0,00)
5 000 000 INR	58 569 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(567)	(0,00)
6 040 000 INR	70 067 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
105 060 077 INR	1 245 348 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(19 440)	(0,00)
8 514 213 INR	100 000 USD	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(704)	(0,00)
1 084 921 269 INR	12 760 997 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(88 719)	(0,01)
8 555 678 INR	100 000 USD	30/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(316)	(0,00)
42 404 739 INR	500 000 USD	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4 878)	(0,00)
8 487 963 INR	100 000 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(888)	(0,00)
16 999 799 INR	200 000 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1 467)	(0,00)
79 375 528 INR	927 083 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(582)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
19 510 000 INR	228 379 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	3	(2 057)	(0,00)
80 000 INR	936 USD	19/03/2025	Société Générale	2	(8)	(0,00)
100 000 INR	1 171 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(11)	(0,00)
42 576 003 INR	504 774 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(7 970)	(0,00)
19 240 000 INR	224 581 USD	19/03/2025	UBS AG	5	(1 391)	(0,00)
60 188 329 JPY	380 000 EUR	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(8 453)	(0,00)
96 106 902 JPY	1 000 000 AUD	19/03/2025	Citibank NA	5	(2 320)	(0,00)
21 741 290 JPY	250 000 NZD	19/03/2025	Citibank NA	4	(625)	(0,00)
7 770 783 JPY	40 000 GBP	19/03/2025	Citibank NA	1	(188)	(0,00)
11 570 941 JPY	120 000 AUD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(34)	(0,00)
3 527 384 635 JPY	23 577 143 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(1 097 238)	(0,15)
130 498 320 JPY	1 200 000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2 562)	(0,00)
343 272 881 JPY	1 750 000 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1 467)	(0,00)
462 500 000 JPY	2 953 362 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2 951)	(0,00)
6 970 568 JPY	80 000 NZD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	(115)	(0,00)
3 168 846 JPY	20 000 EUR	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	(438)	(0,00)
46 249 485 JPY	530 000 NZD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(312)	(0,00)
15 940 000 JPY	103 240 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(923)	(0,00)
67 202 820 JPY	700 000 AUD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(2 087)	(0,00)
64 105 816 JPY	330 000 GBP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(1 572)	(0,00)
1 063 081 665 JPY	7 038 590 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(263 605)	(0,03)
1 840 405 223 JPY	12 229 476 USD	16/01/2025	UBS AG	8	(500 635)	(0,06)
212 777 702 JPY	2 220 000 AUD	19/03/2025	UBS AG	3	(8 872)	(0,01)
114 956 083 JPY	751 324 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(18 712)	(0,00)
1 276 430 000 KRW	871 051 USD	19/03/2025	Citibank NA	6	(4 968)	(0,00)
15 765 147 374 KRW	10 900 000 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(227 368)	(0,03)
1 145 440 252 KRW	800 000 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	(24 601)	(0,00)
144 733 149 KRW	100 000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2 008)	(0,00)
17 008 017 612 KRW	11 900 000 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(381 357)	(0,05)
848 630 272 KRW	600 000 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(23 544)	(0,00)
1 402 902 478 KRW	1 000 000 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(48 464)	(0,00)
142 965 375 KRW	100 000 USD	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3 225)	(0,00)
350 610 000 KRW	243 791 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	4	(5 895)	(0,00)
70 670 000 KRW	48 092 USD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	(140)	(0,00)
15 860 000 KRW	10 990 USD	19/03/2025	Société Générale	1	(228)	(0,00)
523 881 474 KRW	375 479 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(20 824)	(0,00)
98 200 000 KRW	68 000 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(1 369)	(0,00)
676 757 211 KRW	496 789 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(38 641)	(0,00)
1 733 035 MXN	120 000 CAD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(1 379)	(0,00)
581 464 MXN	40 000 CAD	19/03/2025	Citibank NA	1	(280)	(0,00)
15 761 956 MXN	763 153 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(6 885)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 589 476 MXN	110 000 CAD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(1 223)	(0,00)
18 000 000 MXN	883 141 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(20 801)	(0,00)
1 710 229 MXN	120 000 CAD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(2 462)	(0,00)
6 520 000 MXN	318 809 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(9 214)	(0,00)
31 743 650 MXN	1 551 931 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(28 851)	(0,00)
26 244 040 MXN	1 284 709 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(25 504)	(0,00)
860 000 MXN	41 998 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(1 161)	(0,00)
717 977 MXN	50 000 CAD	19/03/2025	UBS AG	1	(770)	(0,00)
1 090 000 NOK	97 243 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(1 289)	(0,00)
25 067 570 NOK	2 260 771 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(53 656)	(0,00)
530 000 NOK	46 698 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(41)	(0,00)
66 217 531 NOK	6 018 872 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(188 642)	(0,03)
8 275 587 NOK	748 612 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(19 975)	(0,00)
50 000 NZD	4 383 711 JPY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(102)	(0,00)
180 000 NZD	101 907 USD	19/03/2025	Citibank NA	4	(977)	(0,00)
310 000 NZD	27 239 792 JPY	19/03/2025	Citibank NA	5	(1 025)	(0,00)
130 000 NZD	11 430 832 JPY	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(479)	(0,00)
2 122 110 NZD	1 270 136 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(81 136)	(0,01)
220 000 NZD	124 376 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(1 019)	(0,00)
600 000 NZD	53 191 602 JPY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3 131)	(0,00)
210 000 NZD	18 532 103 JPY	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	3	(1 204)	(0,00)
550 000 NZD	315 446 USD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	6	(7 052)	(0,00)
6 354 832 NZD	3 786 036 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(225 479)	(0,04)
260 000 NZD	22 946 962 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(1 507)	(0,00)
50 000 NZD	28 149 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(113)	(0,00)
2 142 562 NZD	1 262 261 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(61 802)	(0,01)
130 000 NZD	74 788 USD	19/03/2025	UBS AG	3	(1 895)	(0,00)
6 554 735 NZD	3 925 620 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(253 056)	(0,03)
86 170 000 PHP	1 474 810 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	(837)	(0,00)
31 880 000 PHP	545 526 USD	19/03/2025	BNP Paribas	3	(205)	(0,00)
6 780 000 PHP	116 305 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(330)	(0,00)
580 000 PLN	135 024 EUR	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(259)	(0,00)
330 000 PLN	80 935 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(1 268)	(0,00)
660 000 PLN	153 854 EUR	19/03/2025	Citibank NA	2	(510)	(0,00)
1 750 000 PLN	429 782 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	4	(7 306)	(0,00)
2 057 896 PLN	500 128 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2 132)	(0,00)
450 000 PLN	104 790 EUR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(234)	(0,00)
7 695 221 PLN	1 800 000 EUR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3 886)	(0,00)
410 516 PLN	100 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(689)	(0,00)
910 000 PLN	221 922 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(2 235)	(0,00)
14 217 140 PLN	3 527 998 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(87 555)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
700 000 PLN	163 002 EUR	19/03/2025	UBS AG	1	(358)	(0,00)
2 037 040 PLN	495 731 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(2 782)	(0,00)
410 000 RON	85 623 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(693)	(0,00)
2 180 000 RON	455 305 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	(3 723)	(0,00)
580 000 RON	120 560 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(415)	(0,00)
5 530 000 SEK	508 183 USD	19/03/2025	Citibank NA	4	(5 653)	(0,00)
70 663 749 SEK	6 512 272 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	(112 500)	(0,00)
1 101 700 SEK	100 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(178)	(0,00)
482 362 SEK	500 000 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(317)	(0,00)
43 SEK	4 USD	02/01/2025	Société Générale	1	(0)	(0,00)
76 422 355 SEK	7 172 597 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(251 289)	(0,02)
240 000 SEK	22 038 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(228)	(0,00)
5 514 762 SEK	505 011 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(5 558)	(0,00)
2 572 519 SEK	250 983 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(17 999)	(0,00)
2 311 242 SGD	1 700 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4 243)	(0,00)
1 010 000 SGD	745 665 USD	19/03/2025	UBS AG	5	(3 063)	(0,00)
3 890 000 THB	115 574 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(913)	(0,00)
5 860 000 THB	173 049 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(321)	(0,00)
31 590 000 THB	938 160 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(7 022)	(0,00)
2 970 000 THB	88 195 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(652)	(0,00)
1 200 000 TRY	31 600 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(33)	(0,00)
46 867 562 TRY	1 300 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2 753)	(0,00)
6 502 034 TWD	200 000 USD	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 674)	(0,00)
7 094 974 TWD	219 153 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3 355)	(0,00)
6 513 083 TWD	200 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 900)	(0,00)
9 721 373 TWD	300 000 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(4 319)	(0,00)
1 507 064 USD	89 450 000 PHP	19/03/2025	Barclays Bank Plc	9	(23 014)	(0,00)
185 208 USD	7 120 000 TRY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(2 085)	(0,00)
819 369 USD	28 210 000 THB	19/03/2025	BNP Paribas	4	(12 140)	(0,00)
59 815 USD	680 000 NOK	19/03/2025	BNP Paribas	1	(47)	(0,00)
98 812 USD	3 800 000 TRY	19/03/2025	BNP Paribas	2	(1 148)	(0,00)
47 923 USD	300 000 BRL	19/03/2025	Citibank NA	1	(5)	(0,00)
32 898 USD	1 270 000 TRY	19/03/2025	Citibank NA	1	(509)	(0,00)
705 116 USD	41 770 000 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	(9 377)	(0,00)
506 710 USD	18 505 055 TRY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(9 912)	(0,00)
1 120 165 USD	4 100 000 ILS	19/03/2025	Goldman Sachs International	8	(7 285)	(0,00)
87 546 USD	70 000 GBP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(72)	(0,00)
920 159 USD	53 810 000 PHP	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(283)	(0,00)
100 000 USD	99 560 593 CLP	03/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(77)	(0,00)
400 000 USD	399 054 480 CLP	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1 175)	(0,00)
200 000 USD	1 236 966 BRL	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(226)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
800 000 USD	4 997 492 BRL	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3 975)	(0,00)
5 078 304 USD	4 062 500 GBP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(8 634)	(0,00)
9 200 000 USD	3 668 642 160 HUF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(24 653)	(0,00)
100 000 USD	444 140 463 COP	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(814)	(0,00)
100 000 USD	1 136 509 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(64)	(0,00)
300 000 USD	1 329 706 604 COP	03/02/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(493)	(0,00)
139 052 USD	200 000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(122)	(0,00)
7 500 000 USD	272 823 643 TRY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(51 482)	(0,01)
187 610 USD	150 000 GBP	19/03/2025	Royal Bank of Canada	3	(144)	(0,00)
10 009 543 USD	77 718 755 HKD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	(5 118)	(0,00)
487 219 USD	10 217 817 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(3 038)	(0,00)
1 543 629 USD	5 711 641 ILS	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(24 375)	(0,00)
187 490 USD	150 000 GBP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(263)	(0,00)
71 518 USD	71 220 000 CLP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(29)	(0,00)
232 735 USD	2 650 000 NOK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(550)	(0,00)
44 492 USD	40 000 CHF	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(15)	(0,00)
145 615 USD	648 840 000 COP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(163)	(0,00)
353 825 USD	55 350 000 JPY	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(1 458)	(0,00)
54 072 USD	8 450 000 JPY	19/03/2025	UBS AG	1	(167)	(0,00)
187 330 USD	1 180 000 BRL	19/03/2025	UBS AG	2	(1 184)	(0,00)
62 752 USD	90 000 CAD	19/03/2025	UBS AG	1	(1)	(0,00)
112 540 USD	90 000 GBP	19/03/2025	UBS AG	1	(112)	(0,00)
377 410 USD	22 230 000 PHP	19/03/2025	UBS AG	2	(2 843)	(0,00)
1 529 015 USD	55 691 789 TRY	16/01/2025	UBS AG	2	(25 783)	(0,00)
690 969 USD	2 530 000 ILS	19/03/2025	UBS AG	4	(4 750)	(0,00)
86 189 USD	980 000 NOK	19/03/2025	UBS AG	1	(82)	(0,00)
1 001 375 USD	3 764 170 ILS	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(31 993)	(0,01)
9 570 000 ZAR	531 734 USD	19/03/2025	Citibank NA	3	(28 040)	(0,00)
935 907 ZAR	2 000 000 TRY	19/03/2025	Citibank NA	1	(3 352)	(0,00)
535 228 ZAR	1 130 000 TRY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(1 555)	(0,00)
10 030 000 ZAR	558 025 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	9	(30 119)	(0,00)
390 000 ZAR	21 623 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(1 096)	(0,00)
3 330 663 ZAR	6 710 000 TRY	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	(1 207)	(0,00)
3 270 000 ZAR	181 664 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9 557)	(0,00)
100 655 027 ZAR	5 500 000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(176 685)	(0,02)
57 847 015 ZAR	3 267 186 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(205 417)	(0,04)
3 890 000 ZAR	215 853 USD	19/03/2025	UBS AG	3	(11 112)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
3 420 CHF	3 805 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(25)	(0,00)
23 344 CHF	26 626 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(829)	(0,00)
5 646 478 CHF	6 662 507 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(422 581)	(0,05)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (5,69 %) (31 décembre 2023 : (3,25 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
403 553 EUR	443 676 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(25 575)	(0,00)
514 070 EUR	547 006 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(14 404)	(0,00)
41 923 400 EUR	46 205 290 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	(2 770 534)	(0,34)
5 322 USD	5 137 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
14 051 680 GBP	18 000 577 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(404 259)	(0,05)
457 946 070 GBP	599 752 538 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(26 286 279)	(3,26)
3 757 024 GBP	4 774 730 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(69 970)	(0,01)
11 838 648 GBP	15 598 085 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	28	(773 055)	(0,10)
1 146 885 USD	916 372 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(649)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
31 076 666 JPY	201 738 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3 688)	(0,00)
3 856 946 608 JPY	26 298 880 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(1 718 688)	(0,21)
22 654 125 JPY	160 504 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(16 130)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
11 481 SGD	8 721 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(300)	(0,00)
121 446 SGD	90 867 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(1 793)	(0,00)
1 191 538 SGD	907 287 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	(33 361)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(45 926 653)	(5,69)

Contrats à terme standardisés (1,42 %) (31 décembre 2023 : (1,51 %))

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(2)	1 Month SOFR Future May 2025	(167)	(0,00)
(3)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	(76)	(0,00)
(407)	3 Month CORRA Future September 2025	(190 273)	(0,02)
(26)	3 Month SOFR Future June 2025	(3 113)	(0,00)
(23)	3 Month SOFR Future March 2025	(2 866)	(0,00)
187	3 Month SOFR Future March 2028	(311 875)	(0,04)
333	3 Month SONIA Future December 2025	(253 653)	(0,03)
(25)	3 Month SONIA Future December 2026	(5 401)	(0,00)
(28)	3 Month SONIA Future June 2026	(5 683)	(0,00)
(29)	3 Month SONIA Future June 2027	(4 931)	(0,00)
(29)	3 Month SONIA Future March 2027	(5 323)	(0,00)
(29)	3 Month SONIA Future September 2026	(6 090)	(0,00)
(30)	3 Month SONIA Future September 2027	(4 947)	(0,00)
942	3-Month Euro EURIBOR Future December 2025	(492)	(0,00)
6	3-Month Euro EURIBOR Future December 2026	(3 547)	(0,00)
1 356	3-Month Euro EURIBOR Future June 2025	(751)	(0,00)
14	3-Month Euro EURIBOR Future June 2026	(6 537)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés (1,42 %) (31 décembre 2023 : (1,51 %)) (suite)

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(3)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2027	(855)	(0,00)
40	3-Month Euro EURIBOR Future March 2025	(6 381)	(0,00)
22	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026	(7 300)	(0,00)
2	3-Month Euro EURIBOR Future March 2027	(5 501)	(0,00)
2	3-Month Euro EURIBOR Future March 2028	(841)	(0,00)
634	3-Month Euro EURIBOR Future September 2025	(116 361)	(0,01)
7	3-Month Euro EURIBOR Future September 2026	(3 909)	(0,00)
(2)	90-Day Bank Bill Future December 2025	(30)	(0,00)
(1)	90-Day Bank Bill Future June 2025	(150)	(0,00)
(3)	90-Day Bank Bill Future March 2025	(927)	(0,00)
(649)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2025	(23 612)	(0,00)
822	British Pound Currency Future March 2025	(860 260)	(0,11)
(304)	CAC40 Index Future January 2025	(122 982)	(0,02)
(38)	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	(58 657)	(0,01)
(1 289)	Canadian Dollar Currency Future March 2025	(69 395)	(0,01)
8	CBOE VIX Index Future April 2025	(300)	(0,00)
45	CBOE VIX Index Future February 2025	(3 004)	(0,00)
380	CBOE VIX Index Future January 2025	(499 408)	(0,06)
7	CBOE VIX Index Future May 2025	(343)	(0,00)
30	DAX Index Future March 2025	(210 232)	(0,03)
4	DJIA Micro E-mini Future March 2025	(1 881)	(0,00)
123	DJIA Mini E-CBOT Future March 2025	(292 681)	(0,04)
2	E-mini Consumer Discretionary Future March 2025	(26 180)	(0,00)
8	E-mini Industrial Future March 2025	(19 383)	(0,00)
26	E-mini Russell 2000 Index Future March 2025	(162 257)	(0,02)
1	E-mini Technology Future March 2025	(7 930)	(0,00)
11	E-mini Utilities Future March 2025	(15 830)	(0,00)
918	Euro FX Currency Future March 2025	(867 536)	(0,11)
124	EURO STOXX 50 Future March 2025	(48 347)	(0,01)
11	EURO STOXX 50 Index Dividend Future December 2025	(124)	(0,00)
1 463	Euro-BOBL Future March 2025	(1 978 188)	(0,25)
175	Euro-BTP Future March 2025	(495 155)	(0,06)
300	Euro-Bund Call Option on Future January 2025, Strike Price EUR 136.00	(98 486)	(0,01)
143	Euro-Bund Future March 2025	(114 154)	(0,01)
(82)	Euro-Bund Put Option on Future February 2025, Strike Price EUR 133.50	(34 628)	(0,00)
21	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(92 719)	(0,01)
1 634	Euro-Schatz Future March 2025	(514 612)	(0,06)
70	FSC Nifty 50 Index Future January 2025	(17 428)	(0,00)
(655)	FTSE 100 Index Future March 2025	(323 978)	(0,04)
204	FTSE China A50 Index Future January 2025	(18 170)	(0,00)
56	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2025	(69 991)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés (1,42 %) (31 décembre 2023 : (1,51 %)) (suite)

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(27)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,200.00	(5 268)	(0,01)
54	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,300.00	(4 343)	(0,01)
(27)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,500.00	(565)	(0,00)
570	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2025	(74 852)	(0,01)
320	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 6,900.00	(22 164)	(0,01)
(27)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,300.00	(1 231)	(0,00)
70	Hang Seng Index Future January 2025	(11 882)	(0,00)
36	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,000.00	(12 347)	(0,00)
19	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,100.00	(3 710)	(0,00)
90	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,200.00	(27 408)	(0,00)
19	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,300.00	(2 488)	(0,00)
9	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,000.00	(4 537)	(0,01)
9	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,200.00	(88)	(0,00)
(9)	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,200.00	(928)	(0,00)
(55)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 21,200.00	(679)	(0,01)
2	Hang Seng TECH Index Future January 2025	(920)	(0,00)
5	Japanese Yen Currency Future March 2025	(767)	(0,00)
226	Mexican Peso Currency Future March 2025	(173 263)	(0,02)
8	Mini-DAX Future March 2025	(7 665)	(0,00)
33	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future January 2025	(753)	(0,00)
22	Mini-Hang Seng Index Future January 2025	(929)	(0,00)
40	MSCI Emerging Markets Index Future March 2025	(32 870)	(0,01)
122	MSCI Singapore Index Future January 2025	(1 850)	(0,00)
3	Nasdaq 100 Micro E-mini Future March 2025	(3 781)	(0,00)
37	Nasdaq 100 E-mini Future March 2025	(309 953)	(0,04)
12	Nikkei 225 (CME) Future March 2025	(12 725)	(0,00)
15	Nikkei 225 (OSE) Future March 2025	(6 045)	(0,00)
16	Nikkei 225 (SGX) Future March 2025	(26 390)	(0,00)
4	NYSE FANG+ Index Future March 2025	(11 948)	(0,00)
3	S&P 500 Consumer Staples Index March 2025	(10 160)	(0,00)
718	S&P 500 E-mini Future March 2025	(1 105 858)	(0,14)
3	S&P 500 Micro E-mini Future March 2025	(593)	(0,00)
17	S&P Mid-Cap 400 E-mini Future March 2025	(145 040)	(0,02)
(1)	S&P Real Estate Sector E-mini Future March 2025	(38)	(0,00)
153	S&P/TSX 60 Index Future March 2025	(184 020)	(0,02)
25	SGX FTSE Taiwan Future January 2025	(12 691)	(0,00)
718	Short-Term Euro-BTP Future March 2025	(331 691)	(0,04)
17	South African Rand Currency (CME) Future March 2025	(21 933)	(0,00)
175	STOXX Europe 600 Index Future March 2025	(33 688)	(0,00)
3	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2025	(419)	(0,00)
(247)	Turkish Lira Currency Future January 2025	(506)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats à terme standardisés (1,42 %) (31 décembre 2023 : (1,51 %)) (suite)

Nombre de contrats	Description	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
2	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(4 813)	(0,00)
19	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(10 241)	(0,00)
672	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(843 364)	(0,10)
17	Yen Denominated Nikkei Future March 2025	(18 837)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés[±]		(11 482 072)	(1,42)

Contrats d'option vendus (8,90 %) (31 décembre 2023 : (23,28 %))

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat				
(125 000)	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$95.00 [∞]	(1 515 106)	(0,19)
(117 000)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(74 502)	(0,01)
(117 000)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(81 716)	(0,01)
(116 000)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(121 750)	(0,02)
(210 000)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$139.47 [∞]	(779 335)	(0,09)
(1 395 000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 [∞]	(19 521 886)	(2,42)
(137)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 [±]	(98 879)	(0,01)
(303)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,875.00 [±]	(173 821)	(0,02)
(632)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 [±]	(79 841)	(0,01)
(50 000)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$225.00 [∞]	(3 742 632)	(0,46)
(135)	17/01/2025	Intel Corp, Strike Price \$27.50 [±]	(337)	(0,00)
(35)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW325.00 [±]	(8 678)	(0,00)
(10)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW330.00 [±]	(1 019)	(0,00)
(13)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW340.00 [±]	(243)	(0,00)
(80 000)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$108.00 [∞]	(4 366 112)	(0,54)
(112 500)	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$130.00 [∞]	(1 976 682)	(0,25)
(18)	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY39,250.00 [±]	(101 362)	(0,01)
(316)	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 [±]	(944 050)	(0,12)
(181)	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	(210 413)	(0,03)
(6)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,750.00 [±]	(687 480)	(0,09)
(10)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900.00 [±]	(996 500)	(0,12)
(20)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00 [±]	(9 800)	(0,00)
(400 000)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$37.00 [∞]	(15 243 518)	(1,89)
(81)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD23,000.00 [±]	(39 778)	(0,01)
(18)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD23,200.00 [±]	(6 094)	(0,00)
(56 770 000) USD	15/01/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNY7.30 [∞]	(452 230)	(0,06)
(57 000 000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY137.00 [∞]	(5 607 774)	(0,70)
(27 975 000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY141.50 [∞]	(2 149 123)	(0,27)
(10)	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$17.00 [±]	(1 675)	(0,00)
(550)	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$19.00 [±]	(64 900)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option vendus (8,90 %) (31 décembre 2023 : (23,28 %)) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat (suite)				
(120 000)	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$120.00 [∞]	(365 818)	(0,05)
Options de vente				
(53 892)	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$104.07 [∞]	(683 978)	(0,08)
(11 700)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 [∞]	(511 346)	(0,06)
(11 700)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 [∞]	(511 403)	(0,06)
(11 600)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 [∞]	(510 110)	(0,06)
(70 547)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 [∞]	(2 882 187)	(0,36)
(1 448 995)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR10.99 [∞]	(512)	(0,00)
(1 448 995)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11.83 [∞]	(727)	(0,00)
(412)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 [±]	(221 846)	(0,03)
(461)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 [±]	(689 316)	(0,08)
(10 659)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 [∞]	(746 133)	(0,09)
(10)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW315.00 [±]	(4 772)	(0,00)
(82)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW317.50 [±]	(52 637)	(0,01)
(75)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW320.00 [±]	(63 682)	(0,01)
(98)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW322.50 [±]	(107 676)	(0,01)
(10)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW325.00 [±]	(13 976)	(0,00)
(12 952)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 [∞]	(147 911)	(0,02)
(45 713)	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$150.83 [∞]	(871 542)	(0,11)
(19)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,250.00 [±]	(2 470)	(0,00)
(40)	28/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,300.00 [±]	(43 500)	(0,01)
(54)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	(8 100)	(0,00)
(30)	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	(28 125)	(0,00)
(19)	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	(33 725)	(0,00)
(29)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,350.00 [±]	(4 568)	(0,00)
(19)	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,350.00 [±]	(19 000)	(0,00)
(260)	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,600.00 [±]	(861 250)	(0,11)
(1)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,800.00 [±]	(1 462)	(0,00)
(1)	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 [±]	(7 437)	(0,00)
(81)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,125.00 [±]	(792 788)	(0,09)
(23)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$2,700.00 [±]	(460)	(0,00)
(15)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$3,425.00 [±]	(412)	(0,00)
(60)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$3,550.00 [±]	(2 100)	(0,00)
(10)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,150.00 [±]	(850)	(0,00)
(40)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,300.00 [±]	(4 000)	(0,00)
(11)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,750.00 [±]	(1 622)	(0,00)
(7)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900.00 [±]	(1 207)	(0,00)
(12)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,225.00 [±]	(3 120)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats d'option vendus (8,90 %) (31 décembre 2023 : (23,28 %)) (suite)

Nombre de contrats/ Montant notionnel	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente (suite)				
(20)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,375.00 ±	(7 100)	(0,00)
(24)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,575.00 ±	(19 560)	(0,00)
(11)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,700.00 ±	(19 690)	(0,00)
(7)	02/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,750.00 ±	(210)	(0,00)
(18)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,900.00 ±	(124 740)	(0,02)
(58 277)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 ∞	(534 373)	(0,07)
(36)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,700.00 ±	(9 224)	(0,00)
(9)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,800.00 ±	(2 731)	(0,00)
(18)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD23,000.00 ±	(7 632)	(0,00)
(21 739)	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$107.31 ∞	(1 838 279)	(0,23)
Total de la juste valeur sur contrats d'option vendus (Prime : 72 457 307 USD)			(71 822 543)	(8,90)

Les contreparties des contrats d'option de gré à gré sont Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank et Royal Bank of Canada.

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %))

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
120	3M Co	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(89 761)	89bio Inc	JPMorgan Chase Bank	(10 076)	(0,00)
(597 526)	89bio Inc	Goldman Sachs International	(77 078)	(0,01)
22 483	AAON Inc	Morgan Stanley	(7 621)	(0,00)
2 000	AAR Corp	Goldman Sachs International	(1 650)	(0,00)
(327 076)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	(1 508)	(0,00)
684 006	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	(3 535)	(0,00)
5 000	ABM Industries Inc	Goldman Sachs International	(2 057)	(0,00)
297 768	ABN AMRO Bank NV	Goldman Sachs International	(2 336)	(0,00)
128 102	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	(5 086)	(0,00)
148 322	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(18 290)	(0,00)
(87 895)	Accenture Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3 004)	(0,00)
(35 108)	Accenture Plc Class A	Goldman Sachs International	(730)	(0,00)
(80 227)	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	(5 859)	(0,00)
50 974	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	(9 957)	(0,00)
145 883	Admiral Group Plc	Goldman Sachs International	(3 683)	(0,00)
(148 939)	Adobe Inc	Morgan Stanley	(21 603)	(0,00)
200	Adobe Inc	Goldman Sachs International	(1 226)	(0,00)
35 123	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(4 362)	(0,00)
(97 081)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(16 103)	(0,00)
(81 476)	Aegon Ltd	Goldman Sachs International	(6 940)	(0,00)
(140 340)	AES Corp	Morgan Stanley	(43 564)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 300	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs International	(5 809)	(0,00)
(21 337)	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(12 112)	(0,00)
(38 734)	Affirm Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(1 896)	(0,00)
(63 808)	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4 268)	(0,00)
(420)	Aflac Inc	Goldman Sachs International	(196)	(0,00)
59 175	Aflac Inc	Morgan Stanley	(855)	(0,00)
(602)	agilon health Inc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
29 867	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	(3 608)	(0,00)
48 433	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	(6 485)	(0,00)
(147 354)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	(16 997)	(0,00)
62 880	Airbnb Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(9 237)	(0,00)
22 998	Airbnb Inc Class A	Morgan Stanley	(737)	(0,00)
4 000 000	Alibaba Group Holding Ltd	Nomura	(233 016)	(0,03)
(34 762)	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	(2 598)	(0,00)
35 381	Alimentation Couche-Tard Inc	JPMorgan Chase Bank	(30)	(0,00)
6 512	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	(1 261)	(0,00)
(107 614)	Allegion Plc	Morgan Stanley	(7 890)	(0,00)
600	Allegion Plc	Goldman Sachs International	(1 377)	(0,00)
(1 700)	ALLETE Inc	Goldman Sachs International	(503)	(0,00)
55 740	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	(3 097)	(0,00)
(272 083)	Allianz SE	Goldman Sachs International	(6 605)	(0,00)
(107 397)	Allstate Corp	Morgan Stanley	(5 748)	(0,00)
(105 769)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	(8 651)	(0,00)
43 118	Alpha Services & Holdings SA	Morgan Stanley	(5 544)	(0,00)
(7 247)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	(91)	(0,00)
(116 376)	Alphabet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(195)	(0,00)
100	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	(842)	(0,00)
(178 164)	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(1 486)	(0,00)
14 481	Amer Sports Inc	Morgan Stanley	(23 506)	(0,01)
59 050	Ameren Corp	Morgan Stanley	(797)	(0,00)
400	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
46 344	American Express Co	Morgan Stanley	(12 518)	(0,00)
136 494	American Express Co	Goldman Sachs International	(12 300)	(0,00)
300	American Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(378)	(0,00)
(214 439)	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	(9 995)	(0,00)
(107 701)	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(7 853)	(0,00)
(41 328)	Amgen Inc	Morgan Stanley	(8 094)	(0,00)
580	Amgen Inc	Goldman Sachs International	(1 734)	(0,00)
21 993	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(2 717)	(0,00)
210 000 000	ANA Holdings Inc	Nomura	(199 811)	(0,03)
(195 104)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(4 578)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(41 950)	ANSYS Inc	Morgan Stanley	(1 254)	(0,00)
(3 600)	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	(496)	(0,00)
28 740	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(9 805)	(0,00)
1 780	AO Smith Corp	Goldman Sachs International	(1 159)	(0,00)
(78 007)	AO Smith Corp	Morgan Stanley	(6 092)	(0,00)
55 783	Aon Plc Class A	Morgan Stanley	(2 597)	(0,00)
(3 300)	APA Corp	Goldman Sachs International	(3 997)	(0,00)
38 408	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(11 990)	(0,00)
4 800	Apple Hospitality REIT Inc	Goldman Sachs International	(2 695)	(0,00)
238 008	Apple Inc	Morgan Stanley	(22 636)	(0,01)
117 600	Applied Digital Corp	Goldman Sachs International	(217 845)	(0,03)
(226 920)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(36 519)	(0,01)
(21 445)	AppLovin Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(461)	(0,00)
(136 292)	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	(1 995)	(0,00)
1 200	Aramark	Goldman Sachs International	(324)	(0,00)
321 146	Archrock Inc	Goldman Sachs International	(12 119)	(0,00)
(9 762)	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(1 609)	(0,00)
(89 106)	Argenx SE	JPMorgan Chase Bank	(1 304)	(0,00)
100	ARM Holdings PLC	Goldman Sachs International	(1 122)	(0,00)
51 331	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(6 371)	(0,00)
300	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs International	(1 237)	(0,00)
2 200	Artivion Inc	Goldman Sachs International	(1 191)	(0,00)
24 252	Ascendis Pharma A/S	JPMorgan Chase Bank	(1 579)	(0,00)
148 865	Ascendis Pharma A/S	Goldman Sachs International	(6 665)	(0,00)
(101 311)	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(2 344)	(0,00)
28 275	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(1 809)	(0,00)
113 101	ASR Nederland NV	JPMorgan Chase Bank	(2 657)	(0,00)
170 144	ASR Nederland NV	Goldman Sachs International	(2 200)	(0,00)
55 739	Assicurazioni Generali	JPMorgan Chase Bank	(1 136)	(0,00)
318 547	Assicurazioni Generali	Goldman Sachs International	(13 455)	(0,00)
(450 024)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs International	(50 972)	(0,01)
1 000	Assurant Inc	Goldman Sachs International	(2 390)	(0,00)
653	Astec Industries Inc	Goldman Sachs International	(1 897)	(0,00)
13 710	Astera Labs Inc	Morgan Stanley	(28 091)	(0,01)
(12 027)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	(2 156)	(0,00)
2 100	ATI Inc	Goldman Sachs International	(1 788)	(0,00)
50 398	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	(4 380)	(0,00)
48 837	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(10 342)	(0,00)
801	Aurinia Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(667)	(0,00)
24 886	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	(6 037)	(0,00)
(120 704)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	(4 012)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 000	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	(3 593)	(0,00)
55 210	AutoZone Inc	Morgan Stanley	(5 609)	(0,00)
(108 378)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	(10 101)	(0,00)
(8 929)	Avnet Inc	Morgan Stanley	(308)	(0,00)
(66 670)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	(10 595)	(0,00)
800	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1 993)	(0,00)
32 071	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(365)	(0,00)
108 148	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	(5 254)	(0,00)
72 113	B&G Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	(2 101)	(0,00)
(493 622)	B3 SA - Brasil Bolsa Balca	Morgan Stanley	(1 762)	(0,00)
(306 558)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	(9 410)	(0,00)
600	Ball Corp	Goldman Sachs International	(492)	(0,00)
4 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Société Générale	(122 326)	(0,02)
(823 975)	Banco Do Brasil SA	Morgan Stanley	(9 639)	(0,00)
210 344	Banco Santander SA	JPMorgan Chase Bank	(8 201)	(0,00)
400	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	(197)	(0,00)
(49 854)	Bank Of Ireland Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(700)	(0,00)
243 519	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	(8 605)	(0,00)
(4 254)	Baxter International Inc	JPMorgan Chase Bank	(959)	(0,00)
77 536	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	(242)	(0,00)
(108 951)	Beam Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(8 134)	(0,00)
(187 223)	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(14 435)	(0,00)
(10 433)	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	(767)	(0,00)
(351 142)	BellRing Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(3 231)	(0,00)
200	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
(2 871)	Bicara Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(999)	(0,00)
5 286 393	Bid Corp Ltd	Goldman Sachs International	(8 190)	(0,00)
(1 370 125)	Bidvest Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6 628)	(0,00)
(43 420)	Biogen Inc	Morgan Stanley	(9 846)	(0,00)
300	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(351)	(0,00)
166 245	BioNTech SE	Goldman Sachs International	(2 615)	(0,00)
60 887	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(684)	(0,00)
33 629	Birkenstock Holding Plc	Morgan Stanley	(2 050)	(0,00)
1 600	BJ's Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(601)	(0,00)
1 200	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	(6 015)	(0,00)
(18 347)	Block Inc	JPMorgan Chase Bank	(266)	(0,00)
25 208	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	(9 584)	(0,00)
(16 707)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	(325)	(0,00)
67 845	Boeing Co	Morgan Stanley	(3 083)	(0,00)
48 629	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(6 013)	(0,00)
(107 137)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	(13 278)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(69 936)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(4 877)	(0,00)
300	Boston Beer Co Inc Class A	Goldman Sachs International	(1 550)	(0,00)
53 346	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(8 390)	(0,00)
(375 737)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	(2 451)	(0,00)
25 380	BPER Banca	JPMorgan Chase Bank	(1 872)	(0,00)
140 299	BPER Banca	Goldman Sachs International	(4 678)	(0,00)
1 100	Brady Corp Class A	Goldman Sachs International	(1 893)	(0,00)
166 960	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs International	(8 919)	(0,00)
(71 339)	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	(4 589)	(0,00)
500	Brightsphere Investment Group Inc	Goldman Sachs International	(1 371)	(0,00)
11 000	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Goldman Sachs International	(50 050)	(0,01)
51 341	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	(5 837)	(0,00)
990	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs International	(1 667)	(0,00)
(175 438)	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	(25 669)	(0,01)
(126 603)	Brown-Forman Corp Class B	JPMorgan Chase Bank	(10 116)	(0,00)
(120 237)	Bunge Global SA	Morgan Stanley	(26 129)	(0,01)
400	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	(2 966)	(0,00)
(178 179)	BWX Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(14 250)	(0,00)
(85 386)	CACI International Inc Class A	Morgan Stanley	(20 896)	(0,01)
(5 400)	Cactus Inc Class A	Goldman Sachs International	(1 618)	(0,00)
(3 000)	California Resources Corp	Goldman Sachs International	(790)	(0,00)
(574 463)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	(77 771)	(0,01)
(361 644)	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	(30 516)	(0,01)
(44 147)	Canadian Natural Resources Ltd	Morgan Stanley	(3 549)	(0,00)
(312 120)	Canadian Natural Resources Ltd	Goldman Sachs International	(13 423)	(0,00)
(300 536)	Canadian Natural Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	(18 942)	(0,00)
255 456	Canadian Pacific Kansas City Ltd	JPMorgan Chase Bank	(127)	(0,00)
45 170	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	(14 410)	(0,00)
123 851	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	(573)	(0,00)
49 336	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	(6 692)	(0,00)
2 800	Carter's Inc	Goldman Sachs International	(4 576)	(0,00)
(70 757)	Carter's Inc	Morgan Stanley	(2 673)	(0,00)
30	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
(174 942)	Cava Group Inc	Goldman Sachs International	(24 012)	(0,01)
21 985	Cava Group Inc	Morgan Stanley	(6 189)	(0,00)
1 400	CBRE Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(156)	(0,00)
5 774	Celsius Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(155)	(0,00)
900	Cencora Inc	Goldman Sachs International	(3 035)	(0,00)
184 734	Centene Corp	Goldman Sachs International	(739)	(0,00)
1 100	Century Communities Inc	Goldman Sachs International	(1 731)	(0,00)
(51 256)	Ceribell Inc	Goldman Sachs International	(3 263)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
38 801	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	(17 150)	(0,00)
(11 971)	CG oncology Inc	Goldman Sachs International	(2 034)	(0,00)
(87 797)	CG oncology Inc	JPMorgan Chase Bank	(15 414)	(0,00)
1 500	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(1 515)	(0,00)
200	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	(358)	(0,00)
(800)	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs International	(491)	(0,00)
187 305	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	(5 178)	(0,00)
53 428	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(8 954)	(0,00)
700	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs International	(375)	(0,00)
(459 886)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	(40 143)	(0,01)
(65 454)	Chewy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(19)	(0,00)
(106 491)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	(522)	(0,00)
57 890	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(2 401)	(0,00)
290	Chubb Ltd	Goldman Sachs International	(576)	(0,00)
52 615	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	(3 388)	(0,00)
35 339	Ciena Corp	Morgan Stanley	(7 153)	(0,00)
12 800	CinCor Pharma Inc	Goldman Sachs International	(19 968)	(0,00)
105 600	Cipher Mining Inc	Goldman Sachs International	(258 271)	(0,03)
800	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs International	(3 291)	(0,00)
(71 568)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	(4 731)	(0,00)
850	Citigroup Inc	Goldman Sachs International	(699)	(0,00)
(8 593)	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	(875)	(0,00)
30 775	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(1 763)	(0,00)
4 697 409	Clicks Group Ltd	Goldman Sachs International	(5 698)	(0,00)
(875 176)	Clorox Co	Goldman Sachs International	(3 562)	(0,00)
(294 874)	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	(4 336)	(0,00)
(104 467)	Clorox Co	Morgan Stanley	(519)	(0,00)
47 223	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	(18 278)	(0,00)
46 325	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	(6 068)	(0,00)
(106 542)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(2 522)	(0,00)
(302 730)	Coca-Cola Co	JPMorgan Chase Bank	(27 060)	(0,01)
(302 282)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	(26 612)	(0,01)
(287 755)	Cogent Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(91 887)	(0,01)
(45 662)	Cogent Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(11 335)	(0,00)
52 538	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(2 110)	(0,00)
12 645	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(1 397)	(0,00)
48 701	Coherent Corp	Morgan Stanley	(9 880)	(0,00)
700	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs International	(3 480)	(0,00)
(403 608)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	(35 823)	(0,01)
30 521	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1 688)	(0,00)
314 518	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(18 954)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 900	Commercial Metals Co	Goldman Sachs International	(2 501)	(0,00)
400 000	Commerzbank AG	Société Générale	(10 940)	(0,00)
500	Community Financial System Inc	Goldman Sachs International	(772)	(0,00)
(983 354)	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	(43 466)	(0,01)
(48 201)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	(2 464)	(0,00)
11 326	Confluent Inc Class A	Morgan Stanley	(4 338)	(0,00)
(1 576 618)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	(30 440)	(0,01)
(108 902)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(12 114)	(0,00)
(4 300)	Contra Abiomed Inc	Goldman Sachs International	(3 139)	(0,00)
(7 507)	Contra Inhibrx Inc	Morgan Stanley	(5 630)	(0,00)
(8 889)	Cooper Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(1 250)	(0,00)
54 369	Copart Inc	Morgan Stanley	(4 503)	(0,00)
28 417	Core & Main Inc Class A	Morgan Stanley	(1 379)	(0,00)
(7 144)	Core Laboratories Inc	Goldman Sachs International	(1 516)	(0,00)
53 300	Core Scientific Inc	Goldman Sachs International	(133 783)	(0,02)
(105 119)	Corebridge Financial Inc	Morgan Stanley	(7 798)	(0,00)
43 398	Coming Inc	Morgan Stanley	(16 334)	(0,00)
(105 790)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(9 999)	(0,00)
474 546	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	(22 431)	(0,00)
40 155	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(217 045)	Coupang Inc	Goldman Sachs International	(21 617)	(0,01)
(26 475)	Coupang Inc	Morgan Stanley	(1 488)	(0,00)
(36 512)	Coupang Inc	JPMorgan Chase Bank	(594)	(0,00)
30 482	Crane NXT Co	Morgan Stanley	(1 447)	(0,00)
73 448	Credit Agricole SA	JPMorgan Chase Bank	(4 120)	(0,00)
5 200 000	Credit Agricole SA	Société Générale	(91 689)	(0,01)
15 000	CRH Plc	Goldman Sachs International	(66 233)	(0,01)
(16 276)	Criteo SA	Morgan Stanley	(428)	(0,00)
(83 732)	Crocs Inc	Morgan Stanley	(13 513)	(0,00)
33 952	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(8 879)	(0,00)
6 849	CrowdStrike Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(2 021)	(0,00)
1 100	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1 239)	(0,00)
3 043	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs International	(2 975)	(0,00)
3 000	CTS Corp	Goldman Sachs International	(3 734)	(0,00)
1 700	CubeSmart	Goldman Sachs International	(713)	(0,00)
700	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	(1 348)	(0,00)
30 787	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	(793)	(0,00)
(240 857)	Cullinan Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(55 112)	(0,01)
20 000	Curbline Properties Corp	Goldman Sachs International	(9 200)	(0,00)
204 554	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	(2 871)	(0,00)
(8 838)	Cytek Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(83)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 500	Dana Inc	Goldman Sachs International	(412)	(0,00)
70	Danaher Corp	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)
(343 564)	Danone SA	Goldman Sachs International	(3 063)	(0,00)
(1 118 856)	Danske Bank A/S	JPMorgan Chase Bank	(3 059)	(0,00)
408 941	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	(8 861)	(0,00)
22 999	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	(2 541)	(0,00)
35 867	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	(5 140)	(0,00)
(500)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(315)	(0,00)
2 500 000	Davide Campari-Milano NV	Société Générale	(183 094)	(0,03)
54 912	DaVita Inc	Morgan Stanley	(1 983)	(0,00)
49 870	Deere & Co	Morgan Stanley	(6 350)	(0,00)
55 397	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	(2 409)	(0,00)
1 000 000	Deutsche Bank AG	Société Générale	(39 244)	(0,01)
(54 815)	Diageo Plc	Goldman Sachs International	(1 704)	(0,00)
238 944	Diamondback Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(6 441)	(0,00)
(102 982)	Dianthus Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(23 610)	(0,01)
(242 314)	Dianthus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(47 377)	(0,01)
45 477	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(12 535)	(0,00)
3 800	Digital Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(11 812)	(0,00)
30 000	DigitalBridge Group Inc	Goldman Sachs International	(23 100)	(0,01)
(558 711)	Dino Polska SA	Goldman Sachs International	(3 942)	(0,00)
(1 286 745)	Dino Polska SA	JPMorgan Chase Bank	(8 027)	(0,00)
(1 853 493)	DNB Bank ASA	JPMorgan Chase Bank	(1 748)	(0,00)
(1 553 747)	DNB Bank ASA	Goldman Sachs International	(2 331)	(0,00)
(69 890)	Dolby Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(269)	(0,00)
1 600	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	(1 371)	(0,00)
58 676	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(2 103)	(0,00)
(3 200)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs International	(470)	(0,00)
2 200	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs International	(2 599)	(0,00)
(71 314)	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	(5 959)	(0,00)
63 935	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	(3 766)	(0,00)
(64 837)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(957)	(0,00)
42 425	DoubleVerify Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(532)	(0,00)
(170)	Dow Inc	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(70 912)	Doximity Inc Class A	Morgan Stanley	(919)	(0,00)
50 340	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	(3 634)	(0,00)
(316 810)	DT Midstream Inc	JPMorgan Chase Bank	(6 755)	(0,00)
23 442	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	(9 630)	(0,00)
(107 107)	DTE Energy Co	Morgan Stanley	(3 164)	(0,00)
26 220	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	(6 602)	(0,00)
(103 500)	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	(5 751)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
23 098	Dutch Bros Inc Class A	Morgan Stanley	(11 378)	(0,00)
(45 081)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(3 913)	(0,00)
(160 685)	Dyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(50 479)	(0,01)
1 000	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(3 735)	(0,00)
(760 829)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	(49 790)	(0,01)
52 825	eBay Inc	Goldman Sachs International	(3 959)	(0,00)
100	Edison International	Goldman Sachs International	(133)	(0,00)
124 875	eFFECTOR Therapeutics	Goldman Sachs International	(125)	(0,00)
90	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	(396)	(0,00)
(112 150)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	(10 378)	(0,00)
(138 515)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	(3 590)	(0,00)
(108 315)	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	(10 941)	(0,00)
(152 917)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	(13 152)	(0,00)
360 248	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	(36 265)	(0,01)
300	EnerSys	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
108 693	Eni SpA	Goldman Sachs International	(1 192)	(0,00)
2 700	Enovis Corp	Goldman Sachs International	(3 107)	(0,00)
(423 351)	Entain Plc	Goldman Sachs International	(54 991)	(0,01)
(101 277)	Entain Plc	JPMorgan Chase Bank	(16 116)	(0,00)
50 401	Entergy Corp	Morgan Stanley	(7 958)	(0,00)
(800)	Entergy Corp	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
(11 500)	Enviri Corp	Goldman Sachs International	(640)	(0,00)
(282 484)	EOG Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	(8 929)	(0,00)
(177 419)	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	(13 286)	(0,00)
600	ePlus Inc	Goldman Sachs International	(531)	(0,00)
(2 800)	EQT Corp	Goldman Sachs International	(5 407)	(0,00)
47 053	EQT Corp	Morgan Stanley	(18 221)	(0,00)
59 708	Equifax Inc	Morgan Stanley	(1 978)	(0,00)
(256 261)	Equifax Inc	Goldman Sachs International	(17 896)	(0,00)
(45 152)	Equifax Inc	JPMorgan Chase Bank	(475)	(0,00)
600	Equinix Inc	Goldman Sachs International	(8 322)	(0,00)
4 846 725	Equinor ASA	Goldman Sachs International	(20 907)	(0,01)
(37 434)	Equity LifeStyle Properties Inc	Morgan Stanley	(1 813)	(0,00)
2 400 000	Erste Group Bank AG	Société Générale	(38 339)	(0,01)
26 307	Esab Corp	Morgan Stanley	(4 379)	(0,00)
10 400	Essential Properties Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(15 382)	(0,00)
2 670	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs International	(854)	(0,00)
(67 794)	Etsy Inc	Morgan Stanley	(3 139)	(0,00)
25 404	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	(7 463)	(0,00)
(104 576)	Everest Group Ltd	Morgan Stanley	(4 090)	(0,00)
41 650	EverQuote Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4 838)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
6 000	Everus Construction Group Inc	Goldman Sachs International	(32 654)	(0,01)
(686)	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
221 893	Evraz Plc	Goldman Sachs International	(233 183)	(0,03)
2 778	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	(1 195)	(0,00)
(1 500)	Expand Energy Corp	Goldman Sachs International	(5 334)	(0,00)
280	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs International	(222)	(0,00)
(59 529)	Experian Plc	JPMorgan Chase Bank	(3 504)	(0,00)
(56 063)	Experian Plc	Morgan Stanley	(7 081)	(0,00)
(221 872)	Experian Plc	Goldman Sachs International	(18 891)	(0,00)
1 600	Exponent Inc	Goldman Sachs International	(2 209)	(0,00)
54 121	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	(2 198)	(0,00)
117 145	F5 Inc	Morgan Stanley	(7 088)	(0,00)
129 149	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	(4 091)	(0,00)
6 549	FactSet Research Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	(161)	(0,00)
(195 639)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	(16 545)	(0,00)
(52 264)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	(526)	(0,00)
5 302 696	Fastighets AB Balder	BNP Paribas	(851 922)	(0,11)
(40 729)	Fastly Inc Class A	Goldman Sachs International	(1 829)	(0,00)
(39 458)	Fastly Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2 702)	(0,00)
(25 487)	Fastly Inc Class A	Morgan Stanley	(2 809)	(0,00)
9 880	Fathom Digital Manufacturing Corporation	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
3 400	Federal Realty Investment Trust	Goldman Sachs International	(7 455)	(0,00)
(30)	FedEx Corp	Goldman Sachs International	(317)	(0,00)
4 000	Ferguson Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(48 480)	(0,01)
49 041	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(9 909)	(0,00)
21 012	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	(2 435)	(0,00)
158 808	Finecobank SpA	Goldman Sachs International	(16 129)	(0,00)
53 957	First Citizens BancShares Inc Class A	Morgan Stanley	(5 180)	(0,00)
1 600	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(1 284)	(0,00)
4 100	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	(1 091)	(0,00)
(286 388)	First Solar Inc	JPMorgan Chase Bank	(17 570)	(0,00)
(1 048 563)	First Solar Inc	Goldman Sachs International	(118 564)	(0,02)
3 200	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
92 311	Fiserv Inc	Morgan Stanley	(22 164)	(0,00)
(295 882)	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	(1 926)	(0,00)
65 287	Fiverr International Ltd	Goldman Sachs International	(4 500)	(0,00)
(20 052)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	(228)	(0,00)
(100 138)	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	(53 203)	(0,01)
28 969	FNB Corp	Morgan Stanley	(768)	(0,00)
52 293	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(7 441)	(0,00)
(50)	Fortive Corp	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
18 000	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	(29 880)	(0,01)
(5 900)	Forward Air Corp	Goldman Sachs International	(11 266)	(0,00)
25 493	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	(8 765)	(0,00)
800	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs International	(1 262)	(0,00)
42 156	Freshworks Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2 171)	(0,00)
(42 899)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(2 211)	(0,00)
300	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs International	(748)	(0,00)
303 157	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs International	(7 932)	(0,00)
71 005	Galderma Group AG	Goldman Sachs International	(21 152)	(0,01)
180 870	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	(785)	(0,00)
4 000	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs International	(1 506)	(0,00)
2 580	GE HealthCare Technologies Inc	Goldman Sachs International	(3 698)	(0,00)
(151 724)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	(4 155)	(0,00)
(10)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
1 000	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(1 796)	(0,00)
261 368	Gibson Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(13 068)	(0,00)
356 673	Gibson Energy Inc	Goldman Sachs International	(20 040)	(0,01)
1 560	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	(2 810)	(0,00)
26 700	Gitlab Inc Class A	Morgan Stanley	(4 573)	(0,00)
500	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(421)	(0,00)
(600)	Glaukos Corp	Goldman Sachs International	(3 468)	(0,00)
(104 172)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(4 107)	(0,00)
79 677	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	(2 952)	(0,00)
55 631	Global-e Online Ltd	Goldman Sachs International	(576)	(0,00)
26 636	Global-e Online Ltd	JPMorgan Chase Bank	(718)	(0,00)
29 713	Globant SA	Morgan Stanley	(4 647)	(0,00)
(71 511)	Globus Medical Inc Class A	Morgan Stanley	(1 894)	(0,00)
52 014	GoDaddy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(19 072)	(0,00)
170 119	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	(14 861)	(0,00)
74 056	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	(7 241)	(0,00)
(1 300)	Goosehead Insurance Inc Class A	Goldman Sachs International	(1 059)	(0,00)
27 438	GRAIL Inc	Morgan Stanley	(5 032)	(0,00)
26 000	GRAIL Inc	Goldman Sachs International	(127 140)	(0,02)
300	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs International	(200)	(0,00)
(6 900)	Green Plains Inc	Goldman Sachs International	(1 772)	(0,00)
400	Greif Inc Class A	Goldman Sachs International	(349)	(0,00)
22 652	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	(7 009)	(0,00)
(107 586)	Guidewire Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(4 021)	(0,00)
(900)	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs International	(703)	(0,00)
(37 931)	Haleon Plc	JPMorgan Chase Bank	(413)	(0,00)
284 928	Haleon Plc	Goldman Sachs International	(45 570)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(337 630)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs International	(22 723)	(0,01)
700	Hartford Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	(1 053)	(0,00)
200	Hawkins Inc	Goldman Sachs International	(838)	(0,00)
200	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
(67 089)	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	(2 899)	(0,00)
800	HB Fuller Co	Goldman Sachs International	(744)	(0,00)
(259 929)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(7 147)	(0,00)
29 766	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(1 783)	(0,00)
(7 077)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
55 813	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	(840)	(0,00)
47 503	Heico Corp	Morgan Stanley	(8 368)	(0,00)
79 882	Helvetia Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(451)	(0,00)
(308 810)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	(24 779)	(0,01)
(595 201)	Hershey Co	Goldman Sachs International	(64 899)	(0,01)
(236 633)	Hershey Co	JPMorgan Chase Bank	(9 361)	(0,00)
(1 000)	Hess Corp	Goldman Sachs International	(2 548)	(0,00)
(65 160)	Hess Midstream LP Class A	JPMorgan Chase Bank	(306)	(0,00)
(91 868)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(3 956)	(0,00)
(5 965)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	(103)	(0,00)
(130 300)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	(39 387)	(0,01)
(1 900)	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	(288)	(0,00)
200	Highwoods Properties Inc	Goldman Sachs International	(148)	(0,00)
200	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
50 755	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(11 277)	(0,00)
(80 015)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	(3 845)	(0,00)
75 000	Hive Digital Technologies Ltd	Goldman Sachs International	(14 648)	(0,00)
3 300	HNI Corp	Goldman Sachs International	(3 524)	(0,00)
1 900	Home BancShares Inc	Goldman Sachs International	(858)	(0,00)
(108 018)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(9 469)	(0,00)
100	Home Depot Inc	Goldman Sachs International	(605)	(0,00)
62 849	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(120)	(0,00)
581 937	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	(3 506)	(0,00)
(100)	Host Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(32)	(0,00)
24 644	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(8 507)	(0,00)
(72 044)	Howard Hughes Holdings Inc	Morgan Stanley	(7 815)	(0,00)
5 000	Howard Hughes Holdings Inc	Goldman Sachs International	(24 204)	(0,01)
53 689	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	(4 831)	(0,00)
(15 984)	HP Inc	Morgan Stanley	(1 751)	(0,00)
1 400 000	HSBC Holdings PLC	Société Générale	(19 016)	(0,00)
90	Hubbell Inc	Goldman Sachs International	(3 324)	(0,00)
18 113	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(4 152)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
5 900	Hudson Pacific Properties Inc	Goldman Sachs International	(885)	(0,00)
195 722	Humana Inc	Goldman Sachs International	(1 772)	(0,00)
42 373	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	(11 087)	(0,00)
(27 066)	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	(7 706)	(0,00)
(75 753)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	(14 394)	(0,00)
25 600	Hut 8 Corp	Goldman Sachs International	(147 204)	(0,02)
50 796	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	(11 440)	(0,00)
(52 165)	Ibotta Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(517)	(0,00)
(30 320)	Ibotta Inc Class A	Goldman Sachs International	(2 637)	(0,00)
(29 723)	Ibotta Inc Class A	Morgan Stanley	(3 194)	(0,00)
196 514	ICON Plc	Goldman Sachs International	(926)	(0,00)
900	ICU Medical Inc	Goldman Sachs International	(1 286)	(0,00)
33 199	Idacorp Inc	Morgan Stanley	(43)	(0,00)
600	IDEX Corp	Goldman Sachs International	(5 003)	(0,00)
(116 430)	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	(14 145)	(0,00)
460	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(2 428)	(0,00)
(94 620)	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	(7 739)	(0,00)
2 000	Illumina Inc	Goldman Sachs International	(2 848)	(0,00)
58 806	Illumina Inc	Morgan Stanley	(82)	(0,00)
900	Impinj Inc	Goldman Sachs International	(2 609)	(0,00)
1 535	Incyte Corp	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
200	Independent Bank Corp	Goldman Sachs International	(332)	(0,00)
33 166	Informatica Inc Class A	Morgan Stanley	(140)	(0,00)
(130 876)	ING Groep NV	JPMorgan Chase Bank	(3 837)	(0,00)
52 201	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	(2 012)	(0,00)
556	Innovid Corp	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(956 612)	Insmed Inc	Goldman Sachs International	(3 099)	(0,00)
1 100	Insperty Inc	Goldman Sachs International	(366)	(0,00)
30 244	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(3 866)	(0,00)
(175 162)	Insulet Corp	Goldman Sachs International	(1 176)	(0,00)
(96 109)	Inter & Co Inc ClassA	Morgan Stanley	(7 710)	(0,00)
(94 378)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	(3 944)	(0,00)
(72 437)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	(4 501)	(0,00)
(133 805)	Intermediate Capital Group Plc	Goldman Sachs International	(12 458)	(0,00)
107 031	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(12 888)	(0,00)
(1 726 354)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	(200 063)	(0,03)
(581 041)	International Flavors & Fragrances Inc	JPMorgan Chase Bank	(77 068)	(0,01)
49 159	International Paper Co	Morgan Stanley	(11 109)	(0,00)
321 858	Intesa Sanpaolo	Goldman Sachs International	(1 290)	(0,00)
30 082	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	(4 576)	(0,00)
(369 899)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	(10 436)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
6 090	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	(2 313)	(0,00)
(107 037)	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	(7 778)	(0,00)
(110 808)	Iovance Biotherapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(35 883)	(0,01)
(243 861)	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	(47 643)	(0,01)
(228 611)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4 361)	(0,00)
40 000	IREN Ltd	Goldman Sachs International	(163 600)	(0,02)
3 100	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	(13 469)	(0,00)
300	Itron Inc	Goldman Sachs International	(560)	(0,00)
400	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs International	(1 169)	(0,00)
114 915	Jabil Inc	Morgan Stanley	(16 267)	(0,00)
100	Jabil Inc	Goldman Sachs International	(405)	(0,00)
1 400	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	(2 754)	(0,00)
69 631	Jacobs Solutions Inc	Morgan Stanley	(554)	(0,00)
3 000	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs International	(10 473)	(0,00)
3 961	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	(437)	(0,00)
1 000	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	(1 389)	(0,00)
178 476	JB Hunt Transport Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(2 721)	(0,00)
4 000	JBG SMITH Properties	Goldman Sachs International	(818)	(0,00)
(10 241)	JD.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(106)	(0,00)
(73 818)	JD.com Inc	Goldman Sachs International	(6 040)	(0,00)
17 849	JD.com Inc	Morgan Stanley	(332)	(0,00)
35 660	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	(177)	(0,00)
(745 223)	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	(8 663)	(0,00)
(101 196)	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	(2 988)	(0,00)
(464)	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs International	(2 250)	(0,00)
47 839	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(11 544)	(0,00)
(780)	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs International	(3 190)	(0,00)
(78 658)	Julius Baer Group Ltd	Goldman Sachs International	(583)	(0,00)
600	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
123 981	KBC Group NV	JPMorgan Chase Bank	(8 689)	(0,00)
184 619	KBC Group NV	Goldman Sachs International	(14 434)	(0,00)
(77 081)	KBR Inc	Morgan Stanley	(9 733)	(0,00)
25 000	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	(17 068)	(0,00)
(66 708)	Keros Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(48 289)	(0,01)
(12 290)	Keros Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8 168)	(0,00)
(380 143)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(257 988)	(0,03)
1 500	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	(754)	(0,00)
5 870	KeyCorp	Goldman Sachs International	(1 004)	(0,00)
1 000	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	(1 881)	(0,00)
(105 411)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(3 330)	(0,00)
47 709	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	(8 747)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
42 882	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(18 076)	(0,00)
34 643	King Slide Works Co Ltd	Morgan Stanley	(11 636)	(0,00)
20 872	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(478)	(0,00)
42 390	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(15 492)	(0,00)
(107 358)	KLA Corp	Morgan Stanley	(5 441)	(0,00)
29 579	Klaviyo Inc Class A	Goldman Sachs International	(6 677)	(0,00)
2 100	Knowles Corp	Goldman Sachs International	(630)	(0,00)
400	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs International	(351)	(0,00)
(248 273)	Korro Bio Inc	Goldman Sachs International	(82 051)	(0,01)
(175 710)	Korro Bio Inc	JPMorgan Chase Bank	(69 319)	(0,01)
(3 000)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	(406)	(0,00)
400	Kroger Co	Goldman Sachs International	(632)	(0,00)
1 146	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(305)	(0,00)
57 103	Labcorp Holdings Inc	Morgan Stanley	(2 488)	(0,00)
(119 835)	Lam Research Corp	Morgan Stanley	(21 823)	(0,01)
(509 277)	Lamb Weston Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(5 678)	(0,00)
(71 330)	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(4 353)	(0,00)
57 715	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	(804)	(0,00)
24 289	Lazard Inc	Morgan Stanley	(2 364)	(0,00)
500	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs International	(330)	(0,00)
10 027	Lear Corp	JPMorgan Chase Bank	(92)	(0,00)
(81 776)	Lear Corp	Morgan Stanley	(13 656)	(0,00)
400	Lear Corp	Goldman Sachs International	(251)	(0,00)
(31 858)	Legal & General Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(2 075)	(0,00)
(84 996)	Legal & General Group Plc	Goldman Sachs International	(6 089)	(0,00)
(107 720)	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	(14 015)	(0,00)
121 420	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	(240)	(0,00)
300	LGI Homes Inc	Goldman Sachs International	(386)	(0,00)
12 729	Liberty Broadband Corp Class C	Goldman Sachs International	(42 506)	(0,01)
41 892	Liberty Global Ltd Class C	Morgan Stanley	(3 297)	(0,00)
40 000	Liberty Global Ltd Class C	Goldman Sachs International	(14 800)	(0,00)
19 428	Liberty Media Corp Class A	Morgan Stanley	(16 564)	(0,00)
68 124	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	(20 546)	(0,00)
5 888	Lightspeed Commerce Inc	JPMorgan Chase Bank	(644)	(0,00)
(65 469)	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(1 868)	(0,00)
56 999	Linde Plc	Morgan Stanley	(221)	(0,00)
200	Littelfuse Inc	Goldman Sachs International	(1 791)	(0,00)
121 807	Lloyds Banking Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(360)	(0,00)
18 118	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(15 228)	(0,00)
51 739	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	(3 241)	(0,00)
25 469	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(7 274)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(14 628)	Madison Square Garden Entertainment Corp	JPMorgan Chase Bank	(615)	(0,00)
(12 408)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(195)	(0,00)
(37 576)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	(2 699)	(0,00)
634 553	Magna International Inc	Goldman Sachs International	(18 544)	(0,00)
20 000	Magnera Corp	Goldman Sachs International	(13 800)	(0,00)
(2 200)	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs International	(95)	(0,00)
(78 636)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(13 522)	(0,00)
(178 257)	Maplebear Inc	Morgan Stanley	(5 584)	(0,00)
(43 258)	Maplebear Inc	JPMorgan Chase Bank	(251)	(0,00)
(138 628)	Maplebear Inc	Goldman Sachs International	(4 353)	(0,00)
10 000	MARA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(51 103)	(0,01)
100	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	(767)	(0,00)
(71 393)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	(5 326)	(0,00)
47 687	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(30 460)	(0,01)
800	Masco Corp	Goldman Sachs International	(934)	(0,00)
46 308	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	(993)	(0,00)
89 808	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1 116)	(0,00)
44 721	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	(478)	(0,00)
(3 800)	Matador Resources Co	Goldman Sachs International	(8 221)	(0,00)
(72 460)	Mattel Inc	Morgan Stanley	(8 552)	(0,00)
(107 783)	McDonald's Corp	Morgan Stanley	(1 183)	(0,00)
20 000	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs International	(16 371)	(0,00)
(3 600)	Medical Properties Trust Inc	Goldman Sachs International	(180)	(0,00)
(180 806)	Mediobanca SpA	Goldman Sachs International	(4 117)	(0,00)
(188 241)	Mediobanca SpA	JPMorgan Chase Bank	(11 816)	(0,00)
(69 715)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	(156)	(0,00)
(239 316)	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	(7 902)	(0,00)
133 569	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(115 909)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(12 111)	(0,00)
(100)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs International	(385)	(0,00)
700	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	(1 289)	(0,00)
(124 994)	Merus NV	JPMorgan Chase Bank	(11 039)	(0,00)
(401 235)	Merus NV	Goldman Sachs International	(36 259)	(0,01)
(48 176)	Meta Platforms Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(246)	(0,00)
(104 418)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	(375)	(0,00)
13 020	Metallus Inc	Goldman Sachs International	(9 262)	(0,00)
580	MetLife Inc	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(121 007)	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(15 856)	(0,00)
(63 521)	Mgic Investment Corp	Morgan Stanley	(478)	(0,00)
3 400	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs International	(814)	(0,00)
(115 826)	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs International	(33 470)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(20 362)	MGP Ingredients Inc	JPMorgan Chase Bank	(3 096)	(0,00)
(17 265)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(2 213)	(0,00)
(295 389)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	(5 665)	(0,00)
(89 480)	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	(2 437)	(0,00)
(607)	Mirati Therapeutics	Morgan Stanley	(303)	(0,00)
4 100	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs International	(243)	(0,00)
(20)	Moderna Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
(107 805)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(7 738)	(0,00)
(289 937)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(5 398)	(0,00)
(57 170)	Monday.com Ltd	Goldman Sachs International	(6 531)	(0,00)
55 354	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(4 095)	(0,00)
(386 998)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	(19 994)	(0,00)
(105 115)	Moody's Corp	Morgan Stanley	(2 138)	(0,00)
114 190	MoonLake Immunotherapeutics	Goldman Sachs International	(14 646)	(0,00)
(2 770)	Mosaic Co	Goldman Sachs International	(1 346)	(0,00)
(74 136)	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	(5 262)	(0,00)
300 098	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Goldman Sachs International	(3 344)	(0,00)
(136 216)	Murphy USA Inc	JPMorgan Chase Bank	(1 014)	(0,00)
(14 200)	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs International	(2 306)	(0,00)
100 000	Nano Dimension Ltd	Goldman Sachs International	(1 651)	(0,00)
45 373	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(13 996)	(0,00)
(3 515 345)	Naspers Ltd	Goldman Sachs International	(3 440)	(0,00)
3 000	Natera Inc	Goldman Sachs International	(27 474)	(0,01)
160 239	National Bank of Greece SA	Morgan Stanley	(13 862)	(0,00)
(71 070)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	(2 737)	(0,00)
1 500 000	National Storage Finance Pty Ltd	Nomura	(143 534)	(0,02)
104 641	Natwest Group Plc	Goldman Sachs International	(13 065)	(0,00)
(9 600)	Navient Corp	Goldman Sachs International	(57)	(0,00)
1 400	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(1 921)	(0,00)
20 000	Nebius Group NV	Goldman Sachs International	(114 000)	(0,02)
1 055 328	Nedbank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6 464)	(0,00)
3 636 964	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	(12 462)	(0,00)
(241 527)	NetApp Inc	Morgan Stanley	(12 172)	(0,00)
(121 900)	Neumora Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(24 739)	(0,01)
166 030	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(19 087)	(0,00)
(71 876)	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	(4 133)	(0,00)
27 563	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(3 117)	(0,00)
80 911	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	(11 825)	(0,00)
21 753	News Corp Class A	Morgan Stanley	(699)	(0,00)
(134 316)	News Corp Class A	Goldman Sachs International	(6 792)	(0,00)
28 859	News Corp Class B	Morgan Stanley	(2 337)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
2 200	NexPoint Residential Trust Inc	Goldman Sachs International	(5 566)	(0,00)
2 300	NIKE Inc Class B	Goldman Sachs International	(3 163)	(0,00)
100	NMI Holdings Inc	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
(90 769)	NN Group NV	JPMorgan Chase Bank	(2 131)	(0,00)
(200)	NNN REIT Inc	Goldman Sachs International	(52)	(0,00)
(1 996 761)	Nordea Bank Abp	Goldman Sachs International	(9 373)	(0,00)
(3 500)	Northwestern Energy Group Inc	Goldman Sachs International	(1 449)	(0,00)
(72 925)	NOV Inc	Morgan Stanley	(12 541)	(0,00)
(22 600)	NOV Inc	Goldman Sachs International	(2 807)	(0,00)
(18 539)	Novartis AG	Goldman Sachs International	(2 898)	(0,00)
(69 257)	Novo Nordisk A/S	Goldman Sachs International	(2 211)	(0,00)
(53 567)	NU Holdings Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	(4 988)	(0,00)
(90 740)	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	(9 523)	(0,00)
(85 594)	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	(5 229)	(0,00)
(410 033)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(12 296)	(0,00)
870	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs International	(4 729)	(0,00)
(149 922)	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(31 948)	(0,01)
34 081	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(4 954)	(0,00)
1 200	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	(3 406)	(0,00)
(133 027)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(12 898)	(0,00)
15 770	Opera Ltd	Goldman Sachs International	(1 807)	(0,00)
(79 206)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	(996)	(0,00)
(138 438)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(7 086)	(0,00)
200	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs International	(4 949)	(0,00)
(1 100)	Organon & Co	Goldman Sachs International	(207)	(0,00)
1 900	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	(624)	(0,00)
53 466	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(2 165)	(0,00)
(67 123)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	(1 615)	(0,00)
(200)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs International	(27)	(0,00)
600	Park National Corp	Goldman Sachs International	(3 745)	(0,00)
(89 436)	Parker-Hannifin Corp	JPMorgan Chase Bank	(1 802)	(0,00)
(2 142 565)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	(93 959)	(0,01)
44 757	Partners Group Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(902)	(0,00)
15 711	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	(1 787)	(0,00)
134 830	Paychex Inc	Goldman Sachs International	(1 063)	(0,00)
18 947	Paychex Inc	JPMorgan Chase Bank	(265)	(0,00)
24 211	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	(12 738)	(0,00)
26 090	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(6 261)	(0,00)
86 413	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(5 782)	(0,00)
(179 103)	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(2 474)	(0,00)
(425 105)	Pentair Plc	JPMorgan Chase Bank	(9 207)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(54 891)	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(1 920)	(0,00)
(307 081)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	(35 173)	(0,01)
1 500	Performance Food Group Co	Goldman Sachs International	(1 465)	(0,00)
28 471	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	(1 794)	(0,00)
(6 400)	Permian Resources Corp	Goldman Sachs International	(3 353)	(0,00)
(135 553)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	(4 442)	(0,00)
(95 798)	Perrigo Co Plc	JPMorgan Chase Bank	(4 519)	(0,00)
84 177	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(1 425)	(0,00)
(113 401)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(6 481)	(0,00)
147 927	Phillips 66	JPMorgan Chase Bank	(4 529)	(0,00)
21 870	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(9 199)	(0,00)
(193 022)	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	(7 326)	(0,00)
(76 532)	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	(3 872)	(0,00)
(40 074)	Pinterest Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(678)	(0,00)
(118 900)	Piraeus Financial Holdings SA	Morgan Stanley	(3 923)	(0,00)
1 200	Planet Fitness Inc Class A	Goldman Sachs International	(1 811)	(0,00)
90	PNC Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	(691)	(0,00)
(73 070)	Popular Inc	Morgan Stanley	(4 577)	(0,00)
400	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	(175)	(0,00)
28 632	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(3 364)	(0,00)
223 410	Poste Italiane SpA	Goldman Sachs International	(13 196)	(0,00)
(469 242)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	JPMorgan Chase Bank	(1 345)	(0,00)
(436 639)	PPL Corp	JPMorgan Chase Bank	(11 929)	(0,00)
500	Preferred Bank	Goldman Sachs International	(3 340)	(0,00)
(156 606)	Procter & Gamble Co	JPMorgan Chase Bank	(6 621)	(0,00)
(1 383 787)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	(33 922)	(0,01)
6 500	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4 126)	(0,00)
1 900	Progress Software Corp	Goldman Sachs International	(2 410)	(0,00)
2 200	Prologis Inc	Goldman Sachs International	(1 628)	(0,00)
30 664	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(712)	(0,00)
(107 530)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	(7 512)	(0,00)
55 314	PTC Inc	Morgan Stanley	(2 472)	(0,00)
1 708	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(719)	(0,00)
73 913	Pure Storage Inc Class A	Morgan Stanley	(4 525)	(0,00)
1 300	PVH Corp	Goldman Sachs International	(3 657)	(0,00)
700	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	(1 398)	(0,00)
(161 894)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(40 577)	(0,01)
(108 160)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(6 973)	(0,00)
200	Qualys Inc	Goldman Sachs International	(1 200)	(0,00)
57 655	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(629)	(0,00)
(1 275 431)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	(60 283)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(355 032)	Quanta Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(9 422)	(0,00)
(230 378)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	(5 587)	(0,00)
29 542	QuidelOrtho Corp	Morgan Stanley	(6 604)	(0,00)
(26 143)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	(535)	(0,00)
(71 379)	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(1 235)	(0,00)
227 085	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	(11 715)	(0,00)
46 695	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	(12 104)	(0,00)
28 919	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(2 982)	(0,00)
300	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs International	(1 404)	(0,00)
45 570	REA Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(5 011)	(0,00)
5 059	REA Group Ltd	Morgan Stanley	(320)	(0,00)
227 800	REA Group Ltd	Goldman Sachs International	(14 586)	(0,00)
100	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs International	(398)	(0,00)
59 378	Regency Centers Corp	Morgan Stanley	(2 102)	(0,00)
3 200	Regency Centers Corp	Goldman Sachs International	(4 416)	(0,00)
700	Reliance Inc	Goldman Sachs International	(1 681)	(0,00)
500	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(1 193)	(0,00)
5 000	Renasant Corp	Goldman Sachs International	(8 250)	(0,00)
153 181	Repsol SA	Goldman Sachs International	(5 763)	(0,00)
32 904	Repsol SA	JPMorgan Chase Bank	(797)	(0,00)
570	Republic Services Inc	Goldman Sachs International	(3 046)	(0,00)
(14 300)	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs International	(8 294)	(0,00)
(21 647)	REVOLUTION Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	(2 157)	(0,00)
(151 944)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs International	(14 193)	(0,00)
33 280	RH	Morgan Stanley	(5 194)	(0,00)
1 457	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(467)	(0,00)
15 900	Riot Platforms Inc	Goldman Sachs International	(48 424)	(0,01)
(64 271)	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	(799)	(0,00)
3 200	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	(3 112)	(0,00)
(60 456)	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(2 943)	(0,00)
(24 158)	Robinhood Markets Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(806)	(0,00)
4 710	Robinhood Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(29 664)	(0,01)
(95 475)	Robinhood Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
418 377	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(7 181)	(0,00)
37 904	Roku Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
329 486	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	(8 622)	(0,00)
800	Royal Gold Inc	Goldman Sachs International	(1 987)	(0,00)
(72 594)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(9 786)	(0,00)
(99 704)	RPM International Inc	Morgan Stanley	(4 253)	(0,00)
1 300	Ryder System Inc	Goldman Sachs International	(1 025)	(0,00)
2 000	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(1 733)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
900	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
27 580	Saia Inc	Morgan Stanley	(1 068)	(0,00)
(96 171)	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	(4 505)	(0,00)
(44 909)	Salesforce Inc	JPMorgan Chase Bank	(3 243)	(0,00)
7 900	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(6 157)	(0,00)
4 327 354	Sanlam Ltd	Goldman Sachs International	(922)	(0,00)
(14 381)	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(583)	(0,00)
61 287	SAP SE	Morgan Stanley	(5 165)	(0,00)
(452 581)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(26 295)	(0,01)
(273 828)	Sarepta Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(8 289)	(0,00)
(107 861)	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	(9 908)	(0,00)
3 600	Schneider National Inc Class B	Goldman Sachs International	(1 960)	(0,00)
2 297	Schrodinger Inc	Goldman Sachs International	(62)	(0,00)
(79 198)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	(14 059)	(0,00)
(177 941)	SCOR SE	Goldman Sachs International	(2 335)	(0,00)
4 000 000	Seagate HDD Cayman	Nomura	(651 997)	(0,08)
(64 439)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	(519)	(0,00)
22 000	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs International	(17 160)	(0,00)
(76 147)	Sensata Technologies Holding	Morgan Stanley	(16 958)	(0,00)
26 405	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	(1 346)	(0,00)
29 492	Service Corp International	Morgan Stanley	(2 746)	(0,00)
800	Service Corp International	Goldman Sachs International	(1 110)	(0,00)
(19 619)	ServiceTitan Inc Class A	Morgan Stanley	(366)	(0,00)
(233 505)	Shake Shack Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1 665)	(0,00)
(32 416)	Sharkninja Inc	JPMorgan Chase Bank	(1 292)	(0,00)
(208 023)	Shell Plc	JPMorgan Chase Bank	(6 105)	(0,00)
(129 571)	Shell Plc	Goldman Sachs International	(1 587)	(0,00)
250	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs International	(1 603)	(0,00)
68 631	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	(437)	(0,00)
54 382	Shift4 Payments Inc Class A	Morgan Stanley	(8 005)	(0,00)
4 700	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs International	(13 607)	(0,00)
3 800	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2 898)	(0,00)
83 875	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	(1 580)	(0,00)
100	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs International	(1 835)	(0,00)
27 579	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	(536)	(0,00)
2 200 000	SK Hynix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(299 965)	(0,04)
158 513	Skechers USA Inc Class A	Goldman Sachs International	(16 309)	(0,00)
(3 200)	SM Energy Co	Goldman Sachs International	(752)	(0,00)
55 566	Smurfit WestRock Plc	Morgan Stanley	(4 959)	(0,00)
43 193	Snowflake Inc Class A	Morgan Stanley	(12 495)	(0,00)
2 200 000	Societe Generale SA	BNP Paribas	(126 632)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
1 500 000	Société Générale SA	BNP Paribas	(13 455)	(0,00)
(106 043)	SoFi Technologies Inc	Goldman Sachs International	(6 251)	(0,00)
(37 844)	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	(21 947)	(0,00)
65 161	Solidcore Resources PLC	Goldman Sachs International	(180 255)	(0,02)
(69 231)	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	(2 863)	(0,00)
55 190	Southern Co	Morgan Stanley	(3 604)	(0,00)
(445 117)	SouthState Corp	Goldman Sachs International	(20 077)	(0,01)
120	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
61 440	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	(343)	(0,00)
7 000	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs International	(10 430)	(0,00)
(43 017)	Spotify Technology SA	JPMorgan Chase Bank	(611)	(0,00)
35 897	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(1 411)	(0,00)
(70 157)	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	(5 043)	(0,00)
270	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	(133)	(0,00)
(343 800)	Starbucks Corp	JPMorgan Chase Bank	(18 900)	(0,00)
(695 871)	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	(45 485)	(0,01)
1 000	Stepan Co	Goldman Sachs International	(2 221)	(0,00)
600	STERIS Plc	Goldman Sachs International	(1 516)	(0,00)
(107 599)	STERIS Plc	Morgan Stanley	(6 341)	(0,00)
(138 156)	Structure Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(26 936)	(0,01)
(317 021)	Structure Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(93 195)	(0,01)
3 318	Stryker Corp	Goldman Sachs International	(5 106)	(0,00)
600	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(357)	(0,00)
(112 054)	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	(8 380)	(0,00)
(575 793)	Suncor Energy Inc	Goldman Sachs International	(22 560)	(0,01)
2 048	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(765)	(0,00)
3 372 238	Svenska Handelsbanken	Goldman Sachs International	(5 975)	(0,00)
1 343 070	Swedbank AB Class A	JPMorgan Chase Bank	(2 441)	(0,00)
47 620	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	(564)	(0,00)
1 400	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs International	(701)	(0,00)
800	Sysco Corp	Goldman Sachs International	(1 736)	(0,00)
(96 286)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	(916)	(0,00)
49 713	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(11 253)	(0,00)
3 000	Talen Energy Corp	Goldman Sachs International	(23 250)	(0,01)
(4 200)	Talos Energy Inc	Goldman Sachs International	(2 347)	(0,00)
(2 300)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	(815)	(0,00)
(108 565)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	(10 407)	(0,00)
(300)	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
178 227	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	(7 210)	(0,00)
800	TD SYNNEX Corp	Goldman Sachs International	(3 265)	(0,00)
(90 938)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	(2 403)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
350 260	Tencent Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(8 463)	(0,00)
69 533	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	(5 345)	(0,00)
(80 614)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	(5 682)	(0,00)
(71 751)	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	(8 134)	(0,00)
9 372	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(1 996)	(0,00)
30 000	Terawulf Inc	Goldman Sachs International	(77 043)	(0,01)
(4 449)	Terns Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(817)	(0,00)
(152 055)	Terns Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(32 908)	(0,01)
(176 277)	Texas Roadhouse Inc	JPMorgan Chase Bank	(14 790)	(0,00)
521	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(469)	(0,00)
29 643	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(7 892)	(0,00)
44 296	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(11 955)	(0,00)
32 862	Toast Inc Class A	Morgan Stanley	(19 533)	(0,00)
11 362	Toast Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(230)	(0,00)
25 764	TPG Inc	Morgan Stanley	(6 764)	(0,00)
52 603	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	(5 184)	(0,00)
(89 505)	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	(6 302)	(0,00)
46 834	Tradeweb Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(13 969)	(0,00)
45 345	TransUnion	Morgan Stanley	(13 349)	(0,00)
1 500	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs International	(1 009)	(0,00)
30 197	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	(1 155)	(0,00)
2 300	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	(506)	(0,00)
1 200	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs International	(805)	(0,00)
800	Trimble Inc	Goldman Sachs International	(1 208)	(0,00)
(103 633)	Trinet Group Inc	Goldman Sachs International	(1 296)	(0,00)
(10 477)	Trip.com Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(261)	(0,00)
(80 638)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	(4 104)	(0,00)
(25 708)	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	(124)	(0,00)
(26 870)	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	(3 007)	(0,00)
51 582	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	(6 097)	(0,00)
(242 686)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(34 473)	(0,00)
17 284	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	(19 119)	(0,00)
1 900 000	UBS Group AG	Société Générale	(20 170)	(0,01)
53 938	UDR Inc	Morgan Stanley	(5 606)	(0,00)
(4 000)	UGI Corp	Goldman Sachs International	(599)	(0,00)
(1 412 739)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(264 956)	(0,04)
(181 791)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	(23 795)	(0,01)
100	UMB Financial Corp	Goldman Sachs International	(276)	(0,00)
(55 757)	Under Armour Inc Class C	Morgan Stanley	(7 811)	(0,00)
(75 774)	Unicredit SpA	JPMorgan Chase Bank	(3 657)	(0,00)
(137 818)	Unicredit SpA	Goldman Sachs International	(4 419)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
600	UniFirst Corp	Goldman Sachs International	(2 977)	(0,00)
(7 500)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	(1 617)	(0,00)
(110)	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	(61)	(0,00)
(220 507)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	(24 951)	(0,01)
(179 370)	United Rentals Inc	JPMorgan Chase Bank	(5 621)	(0,00)
(40)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(8 400)	Uniti Group Inc	Goldman Sachs International	(313)	(0,00)
(33 460)	Unity Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(6 515)	(0,00)
22 980	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(9 418)	(0,00)
600	Universal Display Corp	Goldman Sachs International	(3 569)	(0,00)
500	Universal Health Realty Income Trust	Goldman Sachs International	(76)	(0,00)
15 100	Urban Edge Properties	Goldman Sachs International	(15 705)	(0,00)
800	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	(746)	(0,00)
(122 761)	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs International	(18 647)	(0,00)
(55 863)	UroGen Pharma Ltd	JPMorgan Chase Bank	(7 275)	(0,00)
1 350	US Bancorp	Goldman Sachs International	(1 384)	(0,00)
1 000	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs International	(1 126)	(0,00)
1 300	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs International	(4 413)	(0,00)
(59 201)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	(6 425)	(0,00)
(61 080)	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	(7 179)	(0,00)
(199 792)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs International	(14 686)	(0,00)
300	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs International	(1 138)	(0,00)
(212 852)	Vaxcyte Inc	JPMorgan Chase Bank	(56 954)	(0,01)
(1 608)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs International	(476)	(0,00)
500	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs International	(546)	(0,00)
1 250 000	Ventas Realty LP	Nomura	(111 848)	(0,02)
(107 042)	Veralto Corp	Morgan Stanley	(5 083)	(0,00)
4 000	Veralto Corp	Goldman Sachs International	(9 261)	(0,00)
(213 349)	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs International	(4 592)	(0,00)
(55 980)	Verisk Analytics Inc	JPMorgan Chase Bank	(545)	(0,00)
(35 350)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4 419)	(0,00)
218 650	Vertex Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(5 498)	(0,00)
24 807	VF Corp	Morgan Stanley	(10 261)	(0,00)
(13 100)	VICI Properties Inc	Goldman Sachs International	(6 667)	(0,00)
(95 968)	VICI Properties Inc	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
(31 645)	Viridian Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(901)	(0,00)
(469 548)	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(33 178)	(0,01)
300	Virtu Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	(352)	(0,00)
175 568	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	(5 265)	(0,00)
73 458	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(262)	(0,00)
603 250	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	(32 165)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
36 191	Vistra Corp	Morgan Stanley	(22 389)	(0,01)
6 300	Vistra Corp	Goldman Sachs International	(24 894)	(0,01)
32 460	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	(2 548)	(0,00)
(62 405)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(3 257)	(0,00)
(105 745)	Vulcan Materials Co	JPMorgan Chase Bank	(7 096)	(0,00)
(310 452)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	(25 780)	(0,01)
2 400	Wabash National Corp	Goldman Sachs International	(2 150)	(0,00)
49 227	Walmart Inc	Morgan Stanley	(9 297)	(0,00)
(115)	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	(20 537)	(0,00)
(107 635)	Waters Corp	Morgan Stanley	(4 041)	(0,00)
49 790	Watsco Inc	Morgan Stanley	(4 119)	(0,00)
(70 535)	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	(4 819)	(0,00)
29 782	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	(846)	(0,00)
(21 943)	Wayfair Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(240)	(0,00)
(4 600)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	(15 588)	(0,00)
(343)	Webuild SpA	Société Générale	(0)	(0,00)
410	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs International	(506)	(0,00)
56 533	Welltower Inc	Morgan Stanley	(2 356)	(0,00)
(8 500)	Welltower Inc	Goldman Sachs International	(4 481)	(0,00)
7 500	Wendy's Co	Goldman Sachs International	(2 010)	(0,00)
6 800	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(2 958)	(0,00)
(9 895)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	(1 437)	(0,00)
92 756	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	(640)	(0,00)
2 288	Westamerica Bancorp	Goldman Sachs International	(1 318)	(0,00)
(251 545)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs International	(13 004)	(0,00)
(248 933)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(21 976)	(0,01)
(74 231)	Western Union Co	Morgan Stanley	(10 679)	(0,00)
400	Westlake Corp	Goldman Sachs International	(144)	(0,00)
(9 000)	Weyerhaeuser Co	Goldman Sachs International	(10 231)	(0,00)
28 416	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(5 969)	(0,00)
412 093	Whitbread Plc	JPMorgan Chase Bank	(12 949)	(0,00)
1 279	Whitestone REIT	Goldman Sachs International	(1 305)	(0,00)
42 364	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(16 918)	(0,00)
(90 719)	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	(4 214)	(0,00)
(1 116 479)	Williams Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(8 024)	(0,00)
32 051	Williams-Sonoma Inc	JPMorgan Chase Bank	(917)	(0,00)
296 449	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	(121 824)	(0,02)
200	Wills Towers Watson Plc	Goldman Sachs International	(626)	(0,00)
(88 416)	Wingstop Inc	Morgan Stanley	(25 829)	(0,01)
(77 112)	Wix.com Ltd	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
200	Woodward Inc	Goldman Sachs International	(908)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (1,66 %) (31 décembre 2023 : (1,26 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
(51 895)	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	(3 059)	(0,00)
(41 464)	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	(2 138)	(0,00)
(71 503)	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3 904)	(0,00)
163	World Acceptance Corp	Goldman Sachs International	(875)	(0,00)
200	Worthington Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(229)	(0,00)
(106 818)	WP Carey Inc	Morgan Stanley	(2 746)	(0,00)
53 834	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	(293)	(0,00)
(108 454)	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(12 626)	(0,00)
35 687	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(1 036)	(0,00)
1 200	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(1 405)	(0,00)
(245 860)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(4 627)	(0,00)
(70 238)	XP Inc Class A	Morgan Stanley	(1 883)	(0,00)
(632 746)	XPO Inc	JPMorgan Chase Bank	(20 781)	(0,01)
(110 258)	Yelp Inc	JPMorgan Chase Bank	(3 416)	(0,00)
(87 930)	Yelp Inc	Goldman Sachs International	(3 557)	(0,00)
(22 811)	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	(1 580)	(0,00)
119 723	Yum! Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(121)	(0,00)
(8 885)	Zai Lab Ltd	Goldman Sachs International	(1 555)	(0,00)
(338 826)	Zalando SE	JPMorgan Chase Bank	(22 918)	(0,01)
(1 145 688)	Zealand Pharma A/S	JPMorgan Chase Bank	(501)	(0,00)
(717 861)	Zealand Pharma A/S	Goldman Sachs International	(2 860)	(0,00)
100	Zebra Technologies Corp Class A	Goldman Sachs International	(2 068)	(0,00)
35 046	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	(19 961)	(0,00)
(297 460)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(8 158)	(0,00)
52 074	Zscaler Inc	Morgan Stanley	(2 467)	(0,00)
546 832	Zurich Insurance Group AG	JPMorgan Chase Bank	(11 922)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats pour différence ^{oo}			(13 402 670)	(1,66)

Contrats de swap de défaut de crédit (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,08 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Contrepartie	Obligation référencée	Juste valeur USD	% des actifs nets
500 000 USD	20/06/2027	Goldman Sachs International	Selling default protection on SK Hynix, 2.38%, 19/01/2031	(5 538)	(0,00)
1 040 000 USD	20/06/2027	Goldman Sachs International	Selling default protection on SK Hynix, 2.38%, 19/01/2031	(11 519)	(0,00)
750 000 000 JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Selling default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/08/2026	(79 170)	(0,01)
Total de la juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit ^{oo}				(96 227)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de rendement total (0,15 %) (31 décembre 2023 : (0,20 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
105 783 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(368)	(0,00)
(261 877) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(387)	(0,00)
(953 837) USD	06/12/2049	3,51 ¹	Morgan Stanley Basket MSACWLUP ²	(604)	(0,00)
(537 382) USD	04/05/2026	3,53 ¹	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(708)	(0,00)
(114 921) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLV ²	(741)	(0,00)
(63 492) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(1 033)	(0,00)
53 215 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ²	(1 102)	(0,00)
176 175 USD	11/02/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ²	(1 863)	(0,00)
(24 394) USD	28/01/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(2 679)	(0,00)
(151 707) USD	11/03/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(3 135)	(0,00)
(157 028) USD	05/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(3 556)	(0,00)
(704 991) USD	05/03/2025	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWF ²	(3 602)	(0,00)
253 049 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(3 779)	(0,00)
(304 480) USD	07/12/2049	4,02 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIGV ²	(7 013)	(0,00)
312 603 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIHI ²	(7 639)	(0,00)
(609 168) USD	05/03/2025	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(8 078)	(0,00)
(230 493) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXOP ²	(8 806)	(0,00)
(543 798) USD	02/06/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(10 429)	(0,00)
(107 049) USD	06/11/2026	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(10 952)	(0,00)
(1 375 324) USD	05/03/2025	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(11 024)	(0,00)
(284 206) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ²	(16 393)	(0,00)
(840 607) EUR	21/12/2049	2,45 ⁴	Morgan Stanley Basket MSABECDS ²	(16 692)	(0,00)
(197 260) USD	06/11/2026	4,02 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ²	(16 924)	(0,00)
(710 505) USD	02/06/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ²	(17 501)	(0,01)
(1 079 081) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(70 285)	(0,01)
(272 532) USD	06/11/2026	3,99 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ²	(73 475)	(0,01)
(997 909) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ²	(171 235)	(0,02)
(1 252 111) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(179 390)	(0,03)
(1 224 499) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(234 239)	(0,03)
178 492 USD	13/03/2025	3,75 ¹	Goldman Sachs Basket GSUCPSL ⁵	(314 175)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total⁶				(1 197 807)	(0,15)

¹ Le FEDEF à un jour est l'indice de référence de ce contrat de swap de rendement total.

² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Morgan Stanley.

³ Coût de financement fixe.

⁴ L'EURIBOR à 1 mois est l'indice de référence de ce contrat de swap de rendement total.

⁵ La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est Goldman Sachs International.

Uncorrelated Strategies – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de swap de variance (0,07 %) (31 décembre 2023 : (0,03 %))

Montant du vega notionnel	Date de liquidation	Contrepartie	Obligation référencée	Taux d'exercice sur la variance	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
100 000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index vs S&P 500 Index	27,55 % vs. 30,70 %	(9 873)	(0,00)
500 000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index vs S&P 500 Index	29,03 % vs. 32,03 %	(20 021)	(0,00)
250 000 EUR	20/06/2025	BNP Paribas	MIB Total Return Index vs EURO STOXX 50 Index	34,0 % vs. 33,0 %	(28 733)	(0,00)
125 000 EUR	19/12/2025	Société Générale	SG 14 Names EU Basket	Divers	(51 775)	(0,01)
63 000 EUR	20/06/2025	BNP Paribas	BNP 15 Names EU Basket	Divers	(63 489)	(0,01)
100 000 GBP	20/06/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index Up-Variance	17,00 %	(68 304)	(0,01)
125 000 GBP	20/06/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index Up-Variance	17,00 %	(82 715)	(0,01)
100 000 EUR	20/06/2025	Citibank NA	CITI 20 Names EU Basket	Divers	(107 255)	(0,01)
750 000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	MIB Total Return Index vs S&P 500 Index	24,60 % vs. 27,95 %	(128 794)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de variance[∞]					(560 959)	(0,07)

Contrats de swap de volatilité (0,36 %) (31 décembre 2023 : (0,56 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Contrepartie	Obligation référencée ¹	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
30 000 000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 20 Names Global Basket	(6 571)	(0,00)
1 875 000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	NVIDIA Corp.	(29 784)	(0,00)
20 000 000 USD	20/06/2025	BNP	BNP 31 Names Global Basket	(155 056)	(0,02)
23 500 000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 43 Names EU Basket	(409 886)	(0,05)
20 000 000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 27 Names US Basket	(801 509)	(0,10)
30 360 000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	MS 16 Names US Basket	(1 540 883)	(0,19)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de volatilité [∞]				(2 943 689)	(0,36)

¹ Les termes de la volatilité sont libellés en différentes devises étrangères en fonction des devises locales des positions sur les swaps.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(147 432 620)	(18,26)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	425 414 871	52,74
Autres éléments de l'actif net	381 426 554	47,26
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	806 841 425	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	37 707 645	3,80
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	361 758 359	36,45
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	32 441 304	3,27
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré qui font l'objet d'une compensation centrale	(6 492 437)	(0,65)
Total des investissements	425 414 871	42,87

US Equity – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 99,22 % (31 décembre 2023 : 93,23 %)			
Dollar américain			
9 729	AbbVie Inc	1 728 843	1,61
6 767	Advanced Micro Devices Inc	817 386	0,76
26 554	Alphabet Inc Class A	5 026 672	4,70
44 419	Amazon.com Inc	9 745 084	9,10
13 972	Amphenol Corp Class A	970 355	0,91
5 362	Analog Devices Inc	1 139 211	1,06
26 254	Apple Inc	6 574 527	6,14
539	ASML Holding NV	373 570	0,35
4 272	Avery Dennison Corp	799 419	0,75
22 072	Boston Scientific Corp	1 971 471	1,84
22 527	Broadcom Inc	5 222 660	4,88
21 207	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1 149 207	1,07
5 114	CDW Corp	890 041	0,83
20 582	CenterPoint Energy Inc	653 067	0,61
19 459	Chewy Inc Class A	651 682	0,61
7 812	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	471 064	0,44
1 160	CME Group Inc Class A	269 387	0,25
1 654	Constellation Energy Corp	370 016	0,35
1 541	Costco Wholesale Corp	1 411 972	1,32
1 704	Eli Lilly & Co	1 315 488	1,23
4 037	Equifax Inc	1 028 829	0,96
6 524	General Electric Co	1 088 138	1,02
3 656	Home Depot Inc	1 422 147	1,33
662	HubSpot Inc	461 262	0,43
3 519	Intuit Inc	2 211 692	2,07
7 410	KKR & Co Inc	1 096 013	1,02
4 346	Mastercard Inc Class A	2 288 473	2,14
29 902	Match Group Inc	978 094	0,91
5 592	McDonald's Corp	1 621 065	1,51
11 302	Meta Platforms Inc Class A	6 617 434	6,18
21 348	Microsoft Corp	8 998 182	8,40
3 537	Netflix Inc	3 152 599	2,94
9 404	NextEra Energy Inc	674 173	0,63
19 584	NIKE Inc Class B	1 481 921	1,38
3 268	Novo Nordisk A/S ADR	281 113	0,26
10 816	nVent Electric Plc	737 219	0,69
60 894	NVIDIA Corp	8 177 455	7,64
9 396	Okta Inc Class A	740 405	0,69

US Equity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 99,22 % (31 décembre 2023 : 93,23 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
992	Rockwell Automation Inc	283 504	0,27
3 333	S&P Global Inc	1 659 934	1,55
8 474	Salesforce Inc	2 833 112	2,65
2 023	ServiceNow Inc	2 144 623	2,00
9 325	Sweetgreen Inc Class A	298 960	0,28
3 850	Synopsys Inc	1 868 636	1,75
3 028	Thermo Fisher Scientific Inc	1 575 256	1,47
18 211	TJX Cos Inc	2 200 071	2,06
12 152	Uber Technologies Inc	733 009	0,68
4 012	Union Pacific Corp	914 897	0,85
9 980	Visa Inc Class A	3 154 079	2,95
17 224	Walmart Inc	1 556 188	1,45
2 898	Waste Management Inc	584 787	0,55
7 051	Workday Inc Class A	1 819 370	1,70
Total des actions*		106 233 762	99,22
Total des investissements		106 233 762	99,22

Contrats de change à terme 0,46 % (31 décembre 2023 : 2,55 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
277 USD	262 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	6	0,00
422 158 USD	406 011 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	1 509	0,00
66 863 USD	63 521 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	1 053	0,00
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
947 746 USD	142 089 517 JPY	16/01/2025	Citibank NA	6	42 214	0,04
326 605 USD	47 249 397 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	25 487	0,03
18 019 668 USD	2 761 504 620 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	420 691	0,39
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					490 960	0,46

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	106 724 722	99,68

US Equity – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,48 %) (31 décembre 2023 : (0,24 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
30 979 EUR	34 437 USD	16/01/2025	Citibank NA	7	(2 340)	(0,00)
1 024 EUR	1 096 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(35)	(0,00)
10 556 975 EUR	11 141 786 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(204 227)	(0,19)
146 102 USD	141 078 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(62)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en JPY</i>						
71 654 486 JPY	474 133 USD	16/01/2025	Citibank NA	3	(17 481)	(0,02)
123 512 654 JPY	824 050 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	6	(36 908)	(0,03)
54 221 936 JPY	358 349 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(12 794)	(0,01)
3 110 848 198 JPY	21 140 322 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(1 314 990)	(1,23)
34 166 USD	5 370 719 JPY	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(61)	(0,00)
43 107 USD	6 774 416 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(66)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(1 588 964)	(1,48)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 588 964)	(1,48)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	105 135 758	98,20
Autres éléments de l'actif net	1 931 277	1,80
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	107 067 035	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	106 233 762	97,30
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(1 098 004)	(1,01)
Total des investissements	105 135 758	96,29

US Equity Premium - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'État 96,21 % (31 décembre 2023 : 90,98 %)					
Dollar américain					
97 500 000	United States Treasury Note/Bond	4,00 %	15/12/2025	97 343 987	14,77
96 900 000	United States Treasury Note/Bond	4,13 %	15/06/2026	96 748 655	14,68
108 300 000	United States Treasury Note/Bond	4,25 %	31/05/2025	108 283 514	16,43
87 200 000	United States Treasury Note/Bond	4,25 %	31/01/2026	87 215 305	13,23
102 200 000	United States Treasury Note/Bond	4,63 %	15/03/2026	102 657 681	15,58
26 900 000	United States Treasury Note/Bond	4,63 %	15/09/2026	27 064 424	4,11
114 200 000	United States Treasury Note/Bond	5,00 %	31/08/2025	114 758 755	17,41
Total des obligations d'État*				634 072 321	96,21
Total des investissements				634 072 321	96,21

Contrats de change à terme 0,08 % (31 décembre 2023 : 1,67 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
388 403 USD	365 809 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	9 406	0,00
763 516 USD	712 032 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	25 815	0,00
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
53 157 GBP	66 528 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	38	0,00
4 406 669 USD	3 384 282 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	168 678	0,03
10 455 496 USD	8 085 458 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	65	330 419	0,05
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
69 585 USD	91 109 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	2 761	0,00
225 233 USD	301 533 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	4 074	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					541 191	0,08

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	634 613 512	96,29

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (1,34 %) (31 décembre 2023 : (0,07 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
78 712 EUR	84 723 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(3 174)	(0,00)
313 317 EUR	341 072 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(16 460)	(0,00)
9 163 335 EUR	10 084 693 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	(591 017)	(0,09)
1 234 USD	1 192 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)

US Equity Premium - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme (1,34 %) (31 décembre 2023 : (0,07 %)) (suite)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
2 421 819 GBP	3 105 197 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(72 457)	(0,01)
139 494 550 GBP	182 559 536 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	51	(7 876 485)	(1,20)
3 499 304 USD	2 796 333 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2 424)	(0,00)
295 USD	236 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
41 572 SGD	32 007 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1 516)	(0,00)
309 013 SGD	231 957 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(5 313)	(0,00)
7 747 980 SGD	5 937 897 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	54	(255 188)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(8 824 034)	(1,34)

Contrats d'option vendus (1,99 %) (31 décembre 2023 : (0,72 %))

Nombre de contrats	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente				
(141)	10/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,890.00	(729 675)	(0,11)
(52)	31/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,890.00	(451 880)	(0,07)
(2)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,955.00	(20 870)	(0,00)
(101)	31/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,955.00	(1 154 935)	(0,17)
(8)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,980.00	(94 480)	(0,02)
(80)	03/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,985.00	(786 400)	(0,12)
(272)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,985.00	(3 291 200)	(0,50)
(2)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,990.00	(24 800)	(0,00)
(1)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,055.00	(16 920)	(0,00)
(50)	03/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,065.00	(879 500)	(0,13)
(125)	10/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,070.00	(2 266 250)	(0,34)
(15)	10/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00	(314 850)	(0,05)
(1)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,890.00	(6 395)	(0,00)
(76)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,930.00	(621 300)	(0,10)
(202)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,990.00	(2 360 370)	(0,36)
(2)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,060.00	(34 400)	(0,01)
(5)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,070.00	(90 275)	(0,01)
(1)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00	(20 720)	(0,00)
Total de la juste valeur sur contrats d'option vendus^z (Prime : 8 603 788 USD)			(13 165 220)	(1,99)

US Equity Premium - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(21 989 254)	(3,33)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	612 624 258	92,96
Autres éléments de l'actif net	46 419 736	7,04
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	659 043 994	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	634 072 321	92,34
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	(13 165 220)	(1,92)
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(8 282 843)	(1,21)
Total des investissements	612 624 258	89,21

US Large Cap Value - Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 94,04 % (31 décembre 2023 : 95,28 %)			
Dollar américain			
108 299	3M Co	13 980 318	1,37
76 786	Accenture Plc Class A	27 012 547	2,65
144 957	Agnico Eagle Mines Ltd	11 337 087	1,11
178 129	American International Group Inc	12 967 791	1,27
65 923	Amphenol Corp Class A	4 578 352	0,45
19 030	Analog Devices Inc	4 043 114	0,40
9 729	ANSYS Inc	3 281 884	0,32
21 804	Aon Plc Class A	7 831 125	0,77
17 783	Avery Dennison Corp	3 327 733	0,33
248 679	Baker Hughes Co Class A	10 200 813	1,00
465 143	Bank of America Corp	20 443 035	2,01
40 525	Berkshire Hathaway Inc Class B	18 369 172	1,80
5 099	Blackrock Inc	5 227 036	0,51
45 915	Block Inc Class A	3 902 316	0,38
132 850	Bristol-Myers Squibb Co	7 513 996	0,74
114 348	Capital One Financial Corp	20 390 535	2,00
445 192	Carnival Corp	11 094 185	1,09
51 058	Caterpillar Inc	18 521 800	1,82
135 500	Charles Schwab Corp	10 028 355	0,98
112 357	Chevron Corp	16 273 788	1,60
87 537	Cisco Systems Inc	5 182 190	0,51
73 446	CME Group Inc Class A	17 056 365	1,68
175 360	Colgate-Palmolive Co	15 941 978	1,57
122 425	CSX Corp	3 950 655	0,39
51 561	Cummins Inc	17 974 165	1,77
86 234	Danaher Corp	19 795 015	1,94
30 382	Discover Financial Services	5 263 074	0,52
76 067	DTE Energy Co	9 185 090	0,90
231 382	Duke Energy Corp	24 929 097	2,45
85 367	EOG Resources Inc	10 464 287	1,03
435 565	Exxon Mobil Corp	46 853 727	4,60
212 704	FirstEnergy Corp	8 461 365	0,83
341 282	Freeport-McMoRan Inc	12 996 018	1,28
107 049	General Mills Inc	6 826 515	0,67
12 763	Home Depot Inc	4 964 679	0,49
19 694	Illinois Tool Works Inc	4 993 611	0,49
52 119	Ingersoll Rand Inc	4 714 685	0,46

US Large Cap Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 94,04 % (31 décembre 2023 : 95,28 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
74 304	International Business Machines Corp	16 334 248	1,60
266 572	Johnson & Johnson	38 551 643	3,79
127 636	Johnson Controls International Plc	10 074 309	0,99
115 960	JPMorgan Chase & Co	27 796 772	2,73
333 930	Kroger Co	20 419 819	2,01
443 556	Las Vegas Sands Corp	22 781 036	2,24
24 928	Lockheed Martin Corp	12 113 512	1,19
320 757	Medtronic Plc	25 622 069	2,52
84 625	Morgan Stanley	10 639 055	1,04
140 788	Newmont Corp	5 240 129	0,51
214 459	NextEra Energy Inc	15 374 566	1,51
535	NIKE Inc Class B	40 483	0,00
67 885	Norfolk Southern Corp	15 932 609	1,56
46 967	PACCAR Inc	4 885 507	0,48
23 194	Paychex Inc	3 252 263	0,32
103 025	PayPal Holdings Inc	8 793 184	0,86
231 105	Pfizer Inc	6 131 216	0,60
118 734	Philip Morris International Inc	14 289 637	1,40
138 641	PNC Financial Services Group Inc	26 736 917	2,63
28 130	Procter & Gamble Co	4 715 994	0,46
81 171	Public Service Enterprise Group Inc	6 858 138	0,67
32 147	Rockwell Automation Inc	9 187 291	0,90
30 364	S&P Global Inc	15 122 183	1,49
45 905	Salesforce Inc	15 347 419	1,51
194 402	Sempra	17 052 943	1,67
139 193	Southern Copper Corp	12 684 658	1,25
28 051	Stryker Corp	10 099 762	0,99
37 670	Take-Two Interactive Software Inc	6 934 294	0,68
20 341	Texas Instruments Inc	3 814 141	0,37
26 022	T-Mobile US Inc	5 743 836	0,56
285 869	Truist Financial Corp	12 400 997	1,22
22 574	United Airlines Holdings Inc	2 191 935	0,22
54 941	UnitedHealth Group Inc	27 792 454	2,73
258 643	Verizon Communications Inc	10 343 134	1,02
285 414	Walmart Inc	25 787 155	2,53
288 283	Wells Fargo & Co	20 248 998	1,99
293 610	Wheaton Precious Metals Corp	16 512 626	1,62
Total des actions*		957 724 430	94,04

US Large Cap Value - Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Fiducies de placement immobilier de type REIT 3,87 % (31 décembre 2023 : 0,20 %)			
Dollar américain			
87 581	Equity Residential	6 284 812	0,61
73 470	Public Storage	21 999 857	2,16
64 891	Simon Property Group Inc	11 174 879	1,10
Total des fiducies de placement immobilier de type REIT *		39 459 548	3,87
Total des investissements		997 183 978	97,91

Contrats de change à terme 0,02 % (31 décembre 2023 : 0,06 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
461 727 USD	425 894 EUR	16/01/2025	Citibank NA	2	20 479	0,00
1 967 814 USD	1 853 795 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	6	47 189	0,01
11 117 432 USD	10 645 321 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	77	88 343	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
5 192 USD	4 011 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	169	0,00
11 194 USD	8 726 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	267	0,00
176 965 USD	136 080 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	6 558	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					163 005	0,02

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	997 346 983	97,93

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,18 %) (31 décembre 2023 : (0,01 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
499 992 EUR	548 924 USD	16/01/2025	Citibank NA	2	(30 907)	(0,00)
26 414 000 EUR	29 110 790 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	(1 744 555)	(0,17)
1 455 241 EUR	1 555 358 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	(47 655)	(0,01)
138 747 USD	134 015 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(99)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
19 056 GBP	24 696 USD	16/01/2025	Citibank NA	4	(834)	(0,00)
8 226 GBP	10 420 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(119)	(0,00)
561 281 GBP	734 692 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(31 822)	(0,00)
20 820 USD	16 637 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(14)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(1 856 005)	(0,18)

US Large Cap Value - Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 856 005)	(0,18)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	995 490 978	97,75
Autres éléments de l'actif net	22 939 203	2,25
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 018 430 181	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	997 183 978	97,25
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(1 693 000)	(0,17)
Total des investissements	995 490 978	97,08

US Long Short Equity – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 84,91 % (31 décembre 2023 : 85,22 %)			
Euro			
11 569	Airbus SE*	1 854 218	0,82
Total - Euro		1 854 218	0,82
Dollar américain			
6 353	Abbott Laboratories*	718 588	0,32
8 763	AbbVie Inc*	1 557 185	0,69
5 231	Advanced Micro Devices Inc*	631 852	0,28
14 995	Alliant Energy Corp*	886 804	0,39
37 879	Alphabet Inc Class A*	7 170 495	3,17
43 922	Amazon.com Inc*	9 636 048	4,25
29 937	Amphenol Corp Class A*	2 079 125	0,92
8 462	Analog Devices Inc*	1 797 837	0,79
32 342	Apple Inc*	8 099 084	3,58
6 745	Asbury Automotive Group Inc*	1 639 237	0,72
1 915	ASML Holding NV*	1 327 248	0,59
10 442	Avery Dennison Corp*	1 954 011	0,86
58 872	BGC Group Inc Class A*	533 380	0,24
35 072	Boston Scientific Corp*	3 132 631	1,38
6 873	Bread Financial Holdings Inc*	419 665	0,18
14 687	Broadcom Inc*	3 405 034	1,50
27 793	Brookfield Asset Management Ltd Class A*	1 506 103	0,66
17 955	Brookfield Corp*	1 031 515	0,46
1 006	Burlington Stores Inc*	286 770	0,13
8 459	CDW Corp*	1 472 204	0,65
102 578	Celebration Bidco Holdings LLC**	1 538 670	0,68
125 949	CenterPoint Energy Inc*	3 996 362	1,76
25 385	Chevron Corp*	3 676 763	1,62
35 644	Chewy Inc Class A*	1 193 718	0,53
12 195	Chipotle Mexican Grill Inc Class A*	735 358	0,32
10 164	CME Group Inc Class A*	2 360 386	1,04
9 615	Comerica Inc*	594 688	0,26
2 298	Constellation Energy Corp*	514 086	0,23
777	Costco Wholesale Corp*	711 942	0,31
1 053	Eli Lilly & Co*	812 916	0,36
8 134	Equifax Inc*	2 072 950	0,91
18 343	First Watch Restaurant Group Inc*	341 363	0,15
61 709	FirstEnergy Corp*	2 454 784	1,08
7 301	General Electric Co*	1 217 734	0,54

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 84,91 % (31 décembre 2023 : 85,22 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
6 566	Home Depot Inc*	2 554 108	1,13
1 612	HubSpot Inc*	1 123 193	0,50
2 956	Humana Inc*	749 967	0,33
3 778	Illumina Inc*	504 854	0,22
104 263	indie Semiconductor Inc Class A*	422 265	0,19
3 580	Intuit Inc*	2 250 030	0,99
14 001	Jacobs Solutions Inc*	1 870 814	0,83
9 269	Johnson & Johnson*	1 340 483	0,59
17 457	JPMorgan Chase & Co*	4 184 617	1,85
76 301	Keurig Dr Pepper Inc*	2 450 788	1,08
8 696	KKR & Co Inc*	1 286 225	0,57
7 668	Mastercard Inc Class A*	4 037 739	1,78
97 941	Match Group Inc*	3 203 650	1,41
16 605	McDonald's Corp*	4 813 623	2,12
12 000	Meta Platforms Inc Class A*	7 026 120	3,10
24 543	Microsoft Corp*	10 344 874	4,57
17 846	Mondelez International Inc Class A*	1 065 942	0,47
1 151	MSCI Inc Class A*	690 612	0,30
4 039	Netflix Inc*	3 600 041	1,59
45 255	NextEra Energy Inc*	3 244 331	1,43
25 118	NIKE Inc Class B*	1 900 679	0,84
4 431	Norfolk Southern Corp*	1 039 956	0,46
2 335	Novo Nordisk A/S ADR*	200 857	0,09
29 193	nVent Electric Plc*	1 989 795	0,88
49 019	NVIDIA Corp*	6 582 762	2,91
14 622	Oktta Inc Class A*	1 152 214	0,51
3 575	Onestream Inc Class A*	101 959	0,04
76 383	Paramount Global Class B*	798 966	0,35
83 980	Paycor HCM Inc*	1 559 509	0,69
15 553	Philip Morris International Inc*	1 871 804	0,83
5 174	PNC Financial Services Group Inc*	997 806	0,44
6 581	Procter & Gamble Co*	1 103 305	0,49
57 974	Repay Holdings Corp Class A*	442 342	0,20
1 018	Rockwell Automation Inc*	290 934	0,13
6 354	S&P Global Inc*	3 164 483	1,40
12 710	Salesforce Inc*	4 249 334	1,88
2 719	ServiceNow Inc*	2 882 466	1,27
12 783	Standardaero Inc*	316 507	0,14

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets		
Actions 84,91 % (31 décembre 2023 : 85,22 %) (suite)					
Dollar américain (suite)					
14 489	Sweetgreen Inc Class A*	464 517	0,20		
4 538	Synopsys Inc*	2 202 564	0,97		
6 455	TE Connectivity Plc*	922 871	0,41		
3 689	Thermo Fisher Scientific Inc*	1 919 128	0,85		
31 887	TJX Cos Inc*	3 852 268	1,70		
21 321	Uber Technologies Inc*	1 286 083	0,57		
14 278	Union Pacific Corp*	3 255 955	1,44		
1 779	UnitedHealth Group Inc*	899 925	0,40		
12 390	Visa Inc Class A*	3 915 736	1,73		
27 052	Walmart Inc*	2 444 148	1,08		
10 103	Waste Management Inc*	2 038 684	0,90		
75 725	Waystar Holding Corp*	2 779 107	1,23		
29 968	Wells Fargo & Co*	2 104 952	0,93		
10 569	Workday Inc Class A*	2 727 119	1,20		
5 658	XPO Inc*	742 047	0,33		
Total – Dollar américain		190 471 594	84,09		
Total des actions		192 325 812	84,91		
Fiducies de placement immobilier de type REIT 1,31 % (31 décembre 2023 : 1,81 %)					
Dollar américain					
2 279	Equinix Inc	2 148 847	0,95		
4 039	SBA Communications Corp Class A	823 148	0,36		
Total des fiducies de placement immobilier de type REIT*		2 971 995	1,31		
Montant nominal	Description du titre	Coupon	Date d'échéance	Juste valeur USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise 0,00 % (31 décembre 2023 : 3,92 %)					
Dollar américain					
1 095 119	Anagram Holdings LLC/Anagram International Inc	10,00 %	15/08/2026	0	0,00
Total des obligations d'entreprise**				0	0,00
Prêts à terme^ 0,22 % (31 décembre 2023 : 0,25 %)					
Dollar américain					
487 831	Celebration Bidco LLC	0,00 %	29/12/2028	497 587	0,22
Total des prêts à terme†				497 587	0,22
Total des investissements				195 795 394	86,44

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,20 % (31 décembre 2023 : 1,68 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
247 EUR	256 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1 390 713 USD	1 301 310 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	42 490	0,02
1 694 168 USD	1 599 762 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	36 733	0,02
7 354 989 USD	6 740 845 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	78	371 127	0,16
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
21 921 GBP	27 422 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	29	0,00
77 102 USD	60 192 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	1 726	0,00
22 539 USD	17 394 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	757	0,00
85 100 USD	65 381 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	3 226	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
1 176 USD	1 571 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	23	0,00
530 USD	699 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	18	0,00
107 179 USD	139 515 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	11	4 853	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					460 982	0,20

Contrats à terme standardisés 1,15 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Nombre de contrats	Description	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
(23)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2025	384 257	0,17
(197)	S&P 500 E-mini Future March 2025	2 208 463	0,98
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés⁺		2 592 720	1,15

Contrats d'option achetés 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Nombre de contrats	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options d'achat				
115	17/01/2025	Match Group Inc, Strike Price \$35.00	4 428	0,00
120	21/03/2025	Match Group Inc, Strike Price \$35.00	19 440	0,01
Total de la juste valeur sur contrats d'option achetés ⁺ (Coût : (31 144) USD)			23 868	0,01

Contrats pour différence 0,43 % (31 décembre 2023 : 0,32 %)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
111 600	Arm Holdings Plc	Goldman Sachs International	16 771	0,01
229 680	Arm Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	34 516	0,02
111 168	Arm Holdings Plc ADR	Bank of America Merrill Lynch	16 706	0,01
486 169	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	7 955	0,00
523 026	CarMax Inc	Citibank NA	10 604	0,01
115 063	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	5 714	0,00

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 0,43 % (31 décembre 2023 : 0,32 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
506 226	CarMax Inc	Goldman Sachs International	25 139	0,01
111 383	Casey's General Stores Inc	Goldman Sachs International	7 438	0,00
372 818	Cava Group Inc	Citibank NA	28 921	0,01
119 866	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	668	0,00
169 981	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	948	0,00
307 108	Davita Healthcare Partner Inc	Goldman Sachs International	2 135	0,00
488 806	Dexcom Inc	Citibank NA	9 608	0,01
83 615	Exlservice Holdings Inc	Goldman Sachs International	3 189	0,00
404 908	Exlservice Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	15 442	0,01
686 578	Factset Research Systems Inc	Goldman Sachs International	10 314	0,01
118 397	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Bank of America Merrill Lynch	8 939	0,01
296 473	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	22 383	0,01
85 835	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	6 480	0,00
277 576	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Citibank NA	20 956	0,01
157 014	Flowers Foods Inc	Citibank NA	1 110	0,00
238 697	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	6 762	0,00
136 694	General Mills Inc	Goldman Sachs International	3 872	0,00
81 357	Genpact Ltd	Citibank NA	1 316	0,00
27 332	Genpact Ltd	Goldman Sachs International	442	0,00
340 694	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5 513	0,00
216 775	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	14 818	0,01
161 019	Graco Inc	JPMorgan Chase Bank	5 850	0,00
76 415	Helen of Troy Ltd	Citibank NA	8 702	0,01
180 714	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	20 578	0,01
309 228	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	18 531	0,01
310 302	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	18 595	0,01
749 491	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	49 240	0,02
173 722	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	11 413	0,01
265 533	ITT Inc	Goldman Sachs International	15 541	0,01
517 237	JM Smucker Co	Citibank NA	4 919	0,00
252 846	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	6 017	0,00
232 726	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	5 538	0,00
153 362	JM Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	3 649	0,00
100 958	Kontoor Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	5 153	0,00
52 392	Kontoor Brands Inc	Citibank NA	2 674	0,00
753 878	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	47 669	0,02
136 108	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	8 606	0,00
241 019	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	4 545	0,00
113 512	Lululemon Athletica Inc	Citibank NA	2 140	0,00
274 688	Moelis & Co Class A	Bank of America Merrill Lynch	7 729	0,00
625 117	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	17 589	0,01

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence 0,43 % (31 décembre 2023 : 0,32 %) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
521 542	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	28 140	0,01
90 609	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	8 085	0,00
107 092	Oxford Industries Inc	Citibank NA	9 555	0,01
51 295	Paycom Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	6 014	0,00
545 995	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	64 014	0,03
222 522	PVH Corp	Citibank NA	9 146	0,01
221 179	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	7 780	0,00
39 114	Restaurant Brands International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1 376	0,00
280 985	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	17 524	0,01
42 596	Robert Half Inc	JPMorgan Chase Bank	2 656	0,00
58 825	Sonic Automotive Inc Class A	Citibank NA	3 396	0,00
382 926	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	22 106	0,01
177 269	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	10 234	0,01
27 250	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	2 486	0,00
50 931	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs International	4 647	0,00
339 700	T Rowe Price Group Inc	JPMorgan Chase Bank	17 778	0,01
671 594	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	35 147	0,02
202 365	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	25 921	0,01
1 386	Tesla Inc	Goldman Sachs International	178	0,00
307 243	Tesla Inc	Citibank NA	39 355	0,02
182 618	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	1 890	0,00
287 273	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	28 645	0,01
173 439	Wendy's Co	Goldman Sachs International	6 440	0,00
100 472	Wendy's Co	Bank of America Merrill Lynch	3 731	0,00
690 161	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	52 013	0,02
Total des plus-values latentes des contrats pour différence [°]			961 594	0,43

Contrats de swap de rendement total 0,00 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
USD (2 109 698)	08/09/2025	4,87 ¹	JPMorgan Basket JPNBSX10 ²	9 764	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total [°]				9 764	0,00

¹ L'OBFR (Overnight Bank Funding Rate, taux de financement bancaire au jour le jour) à 1 jour est la référence de ce contrat de swap de rendement total.² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est JPMorgan Chase Bank.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	199 844 322	88,23

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (2,51 %) (31 décembre 2023 : (0,18 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
2 016 273 EUR	2 177 467 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(88 507)	(0,04)
79 116 166 EUR	87 195 676 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(5 227 339)	(2,31)
6 918 896 EUR	7 294 124 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	42	(125 802)	(0,06)
145 USD	140 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
25 442 GBP	33 044 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1 184)	(0,00)
73 835 GBP	94 788 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(2 327)	(0,00)
83 985 GBP	106 844 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(1 673)	(0,00)
4 922 922 GBP	6 389 785 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	27	(225 019)	(0,10)
81 994 USD	65 522 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(57)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
792 SGD	610 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(29)	(0,00)
1 785 SGD	1 343 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(33)	(0,00)
1 925 SGD	1 438 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(26)	(0,00)
270 971 SGD	208 655 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	(9 913)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^o					(5 681 909)	(2,51)

Contrats d'option vendus (0,01 %) (31 décembre 2023 : (0,01 %))

Nombre de contrats	Date d'expiration	Type	Juste valeur USD	% des actifs nets
Options de vente				
(115)	21/03/2025	Match Group Inc, Strike Price \$25.00	(4 140)	(0,00)
(120)	16/05/2025	Match Group Inc, Strike Price \$27.50	(14 040)	(0,01)
Total de la juste valeur sur contrats d'option vendus⁺ (Prime : 21 223 USD)			(18 180)	(0,01)

Contrats pour différence (0,07 %) (31 décembre 2023 : (1,40 %))

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
348 583	Advance Auto Parts Inc	Citibank NA	(20 950)	(0,01)
449 737	Agco Corp	Citibank NA	(12 663)	(0,01)
307 079	Centene Corp	Goldman Sachs International	(7 443)	(0,00)
78 788	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(9 044)	(0,00)
317 816	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	(36 481)	(0,03)
226 035	Darden Restaurants Inc	Citibank NA	(25 946)	(0,01)
612 706	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	(11 050)	(0,00)
468 849	Exelon Corp	Goldman Sachs International	(18 903)	(0,01)
70 722	Exelon Corp	Citibank NA	(2 851)	(0,00)
204 288	Interpublic Group of Cos Inc	Citibank NA	(10)	(0,00)

US Long Short Equity – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats pour différence (0,07 %) (31 décembre 2023 : (1,40 %)) (suite)

Unités	Description du titre	Contrepartie	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
210 504	Lamar Advertising Co Class A	Citibank NA	(912)	(0,00)
100 453	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(546)	(0,00)
316 483	Southern Co	Goldman Sachs International	(1 722)	(0,00)
30 089	Ulta Beauty Inc	Citibank NA	(720)	(0,00)
Total des moins-values sur contrats pour différence [∞]			(149 241)	(0,07)

Contrats de swap de rendement total (0,39 %) (31 décembre 2023 : (2,37 %))

Montant notionnel	Date de liquidation	Taux variable	Entité de référence	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
USD 3 577 876	06/05/2026	5,33 ¹	Russell 1000 Value Index ²	(161 766)	(0,07)
USD (5 101 038)	21/01/2026	4,88 ¹	JPMorgan Basket JPNBLQGS ²	(720 482)	(0,32)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total[∞]				(882 248)	(0,39)

¹ L'OBFR (Overnight Bank Funding Rate, taux de financement bancaire au jour le jour) à 1 jour est la référence de ce contrat de swap de rendement total.

² La contrepartie de ce contrat de swap de rendement total est JPMorgan Chase Bank.

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(6 731 578)	(2,98)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	193 112 744	85,25
Autres éléments de l'actif net	33 399 333	14,75
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	226 512 077	100,00

[^] Il se peut que les prêts à terme affichant un taux de coupon nul n'aient pas été réglés au 31 décembre 2024 et qu'ils ne soient pas de ce fait assortis d'un taux d'intérêt en vigueur. Les taux d'intérêt ne s'appliquent pas jusqu'à la date de règlement.

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	193 759 137	82,77
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	1 538 670	0,66
† Autres valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire	497 587	0,21
± Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	2 598 408	1,11
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(5 281 058)	(2,26)
Total des investissements	193 112 744	82,49

US Multi Cap Opportunities – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 100,53 % (31 décembre 2023 : 99,12 %)			
Dollar américain			
83 000	Alliant Energy Corp	4 908 620	1,27
100 000	Alphabet Inc Class C	19 044 000	4,94
73 000	Amazon.com Inc	16 015 470	4,15
58 000	Apollo Global Management Inc	9 579 280	2,48
78 000	Apple Inc	19 532 760	5,06
313 000	Aramark	11 678 030	3,03
5 000	ASML Holding NV	3 465 400	0,90
41 500	Avery Dennison Corp	7 765 895	2,01
116 500	Ball Corp	6 422 645	1,66
17 000	Becton Dickinson & Co	3 856 790	1,00
41 500	Berkshire Hathaway Inc Class B	18 811 120	4,88
58 500	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	5 226 975	1,35
875	Booking Holdings Inc	4 347 368	1,13
257 500	Brookfield Corp	14 793 375	3,83
27 000	Charles River Laboratories International Inc	4 984 200	1,29
29 500	Chubb Ltd	8 150 850	2,11
271 000	CSX Corp	8 745 170	2,27
34 000	Eagle Materials Inc	8 389 840	2,17
83 500	EOG Resources Inc	10 235 430	2,65
440 000	Graphic Packaging Holding Co	11 950 400	3,10
32 500	HCA Healthcare Inc	9 754 875	2,53
64 000	Intercontinental Exchange Inc	9 536 640	2,47
49 000	JPMorgan Chase & Co	11 745 790	3,04
19 000	Lowe's Cos Inc	4 689 200	1,22
28 000	McDonald's Corp	8 116 920	2,10
48 500	Microsoft Corp	20 442 750	5,30
91 000	Mondelez International Inc Class A	5 435 430	1,41
37 000	Morgan Stanley	4 651 640	1,21
25 000	Motorola Solutions Inc	11 555 750	2,99
129 000	Nasdaq Inc	9 972 990	2,58
68 000	NextEra Energy Inc	4 874 920	1,26
26 000	Nordson Corp	5 440 240	1,41
68 000	Oracle Corp	11 331 520	2,94
44 500	QUALCOMM Inc	6 836 090	1,77
18 500	Rockwell Automation Inc	5 287 115	1,37
46 500	TJX Cos Inc	5 617 665	1,46
50 500	T-Mobile US Inc	11 146 865	2,89
58 500	TransUnion	5 423 535	1,41

US Multi Cap Opportunities – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 100,53 % (31 décembre 2023 : 99,12 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
79 000	Uber Technologies Inc	4 765 280	1,24
177 000	US Foods Holding Corp	11 940 420	3,09
54 500	Veralto Corp	5 550 825	1,44
25 000	Verisk Analytics Inc Class A	6 885 750	1,78
9 500	WD-40 Co	2 305 460	0,60
35 500	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	6 730 445	1,74
Total des actions*		387 941 733	100,53
Total des investissements		387 941 733	100,53

Contrats de change à terme 0,13 % (31 décembre 2023 : 0,46 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
172 812 USD	266 030 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	8 097	0,00
1 834 055 USD	2 723 796 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	147 585	0,04
418 936 USD	634 803 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	25 889	0,01
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
15 031 EUR	15 573 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
168 690 USD	156 362 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	6 691	0,00
521 539 USD	491 820 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	11 989	0,00
925 692 USD	843 118 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	19	52 180	0,01
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 308 USD	1 014 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	38	0,00
787 USD	614 GBP	16/01/2025	UBS AG	3	18	0,00
1 331 USD	1 037 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	34	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
445 SGD	326 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
689 653 USD	924 296 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	11 733	0,00
997 930 USD	1 333 874 SGD	16/01/2025	UBS AG	3	19 608	0,01
4 312 576 USD	5 736 975 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	104 830	0,03
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
502 521 USD	9 164 012 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	17 482	0,01
124 806 USD	2 255 580 ZAR	16/01/2025	UBS AG	2	5 421	0,00
1 983 554 USD	35 796 964 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	58	88 864	0,02
730 ZAR	39 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					500 460	0,13

US Multi Cap Opportunities – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	388 442 193	100,66

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,92 %) (31 décembre 2023 : (0,08 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
227 650 AUD	150 584 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	(9 633)	(0,00)
5 158 936 AUD	3 475 106 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(280 890)	(0,07)
750 832 AUD	495 717 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	56	(30 828)	(0,01)
12 194 USD	19 721 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(16)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
199 279 EUR	216 630 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(10 166)	(0,00)
503 020 EUR	543 780 USD	16/01/2025	UBS AG	7	(22 626)	(0,01)
7 421 773 EUR	8 166 080 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	19	(476 749)	(0,12)
51 325 USD	49 565 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(27)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en GBP</i>						
1 468 GBP	1 887 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(48)	(0,00)
27 928 GBP	36 563 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(1 589)	(0,00)
985 USD	787 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
242 USD	193 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
3 351 018 SGD	2 517 409 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(59 626)	(0,02)
389 699 SGD	289 971 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(4 148)	(0,00)
58 811 469 SGD	45 152 777 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	89	(2 017 871)	(0,52)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
65 447 USD	1 238 908 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(127)	(0,00)
95 480 591 ZAR	5 390 861 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	8	(337 196)	(0,09)
671 174 ZAR	38 296 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(2 772)	(0,00)
111 925 470 ZAR	6 213 819 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	71	(289 748)	(0,08)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(3 544 061)	(0,92)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 544 061)	(0,92)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	384 898 132	99,74
Autres éléments de l'actif net	986 660	0,26
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	385 884 792	100,00

US Multi Cap Opportunities – Tableau des investissements (suite)

Analyse du portefeuille		USD	% du total des actifs
*	Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	387 941 733	99,18
∞	Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(3 043 601)	(0,78)
Total des investissements		384 898 132	98,40

US Real Estate Securities – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 2,12 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)			
Dollar américain			
33 111	Marriott International Inc Class A	9 235 982	2,12
	Total des actions*	9 235 982	2,12
Fiducies de placement immobilier de type REIT 97,00 % (31 décembre 2023 : 97,54 %)			
Dollar américain			
168 801	American Healthcare REIT Inc	4 797 324	1,10
186 331	American Homes 4 Rent Class A	6 972 506	1,60
159 249	American Tower Corp	29 207 859	6,69
101 288	AvalonBay Communities Inc	22 280 321	5,11
73 986	BXP Inc	5 501 599	1,26
63 822	Camden Property Trust	7 405 905	1,70
107 289	Crown Castle Inc	9 737 550	2,23
58 397	Digital Realty Trust Inc	10 355 540	2,37
38 900	Equinix Inc	36 678 421	8,41
114 575	Equity LifeStyle Properties Inc	7 630 695	1,75
295 187	Essential Properties Realty Trust Inc	9 233 449	2,12
65 449	Extra Space Storage Inc	9 791 170	2,24
77 262	Federal Realty Investment Trust	8 649 481	1,98
141 129	FrontView REIT Inc	2 558 669	0,59
146 107	Gaming & Leisure Properties Inc	7 036 513	1,61
1 367 939	Hudson Pacific Properties Inc	4 144 855	0,95
358 884	Invitation Homes Inc	11 473 521	2,63
144 897	Iron Mountain Inc	15 230 124	3,49
178 459	Kilroy Realty Corp	7 218 667	1,65
502 703	Kimco Realty Corp	11 778 331	2,70
386 503	Macerich Co	7 699 140	1,76
217 168	Omega Healthcare Investors Inc	8 219 809	1,88
339 471	Prologis Inc	35 882 085	8,22
53 041	Public Storage	15 882 597	3,64
198 309	Realty Income Corp	10 591 684	2,43
150 906	Rexford Industrial Realty Inc	5 834 026	1,34
54 452	SBA Communications Corp Class A	11 097 318	2,54
125 308	Simon Property Group Inc	21 579 291	4,95
139 885	Sun Communities Inc	17 201 658	3,94
254 555	UDR Inc	11 050 233	2,53
331 390	Ventas Inc	19 515 557	4,47
141 776	VICI Properties Inc Class A	4 141 277	0,95
160 883	Welltower Inc	20 276 084	4,65
236 300	Weyerhaeuser Co	6 651 845	1,52
	Total des fiducies de placement immobilier de type REIT*	423 305 104	97,00
	Total des investissements	432 541 086	99,12

US Real Estate Securities – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,29 % (31 décembre 2023 : 0,44 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
9 AUD	5 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
2 265 739 USD	3 476 306 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	113 343	0,03
255 182 USD	387 600 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	15 194	0,00
1 864 091 USD	2 853 416 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	58	97 363	0,02
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
43 544 USD	37 212 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	2 421	0,00
197 012 USD	172 858 CHF	16/01/2025	UBS AG	9	5 985	0,00
371 763 USD	322 170 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	15 733	0,00
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
1 EUR	2 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1 217 106 USD	1 131 466 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	44 850	0,01
1 548 891 USD	1 435 596 EUR	16/01/2025	UBS AG	9	61 541	0,02
20 357 256 USD	19 140 004 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	68	527 244	0,12
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
1 453 190 HKD	186 923 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	167	0,00
1 388 099 HKD	178 640 USD	16/01/2025	UBS AG	3	70	0,00
2 487 905 HKD	319 938 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	368	0,00
30 658 USD	237 841 HKD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	38	0,00
205 315 USD	1 593 628 HKD	16/01/2025	UBS AG	5	144	0,00
640 828 USD	4 974 272 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	420	0,00
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
50 255 USD	66 837 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1 233	0,00
50 885 USD	67 670 SGD	16/01/2025	UBS AG	6	1 254	0,00
294 787 USD	391 536 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	50	7 615	0,00
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
2 662 578 USD	47 773 097 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	134 010	0,03
805 234 USD	14 609 103 ZAR	16/01/2025	UBS AG	4	31 993	0,01
4 138 048 USD	74 236 125 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	208 820	0,05
328 ZAR	17 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					1 269 806	0,29
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					433 810 892	99,41

US Real Estate Securities – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,99 %) (31 décembre 2023 : (0,08 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
2 037 903 AUD	1 350 650 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	(88 859)	(0,02)
18 247 298 AUD	12 285 055 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(987 027)	(0,23)
2 002 128 AUD	1 318 256 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	62	(78 613)	(0,02)
<i>Catégories couvertes en CHF</i>						
21 474 CHF	24 712 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(981)	(0,00)
143 290 CHF	164 814 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(6 463)	(0,00)
1 502 301 CHF	1 772 079 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(111 886)	(0,03)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
845 682 EUR	913 658 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(37 489)	(0,01)
17 232 657 EUR	18 964 370 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(1 110 468)	(0,26)
7 840 058 EUR	8 530 793 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	(408 096)	(0,09)
<i>Catégories couvertes en HKD</i>						
370 404 HKD	47 762 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(74)	(0,00)
42 099 880 HKD	5 424 666 USD	16/01/2025	UBS AG	8	(4 543)	(0,00)
2 834 937 HKD	365 274 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	(289)	(0,00)
205 283 USD	1 595 665 HKD	16/01/2025	UBS AG	3	(150)	(0,00)
692 386 USD	5 382 688 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	34	(605)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en SGD</i>						
37 484 SGD	27 886 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(393)	(0,00)
19 147 SGD	14 611 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(568)	(0,00)
1 605 286 SGD	1 232 926 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	57	(55 538)	(0,01)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
348 999 360 ZAR	19 697 958 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	8	(1 225 869)	(0,28)
3 621 688 ZAR	203 279 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(11 588)	(0,00)
57 989 002 ZAR	3 262 547 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	62	(193 264)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(4 322 763)	(0,99)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 322 763)	(0,99)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	429 488 129	98,42
Autres éléments de l'actif net	6 885 388	1,58
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	436 373 517	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	432 541 086	97,29
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(3 052 957)	(0,69)
Total des investissements	429 488 129	96,60

US Small Cap – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,47 % (31 décembre 2023 : 98,17 %)			
Dollar canadien			
18 616	TerraVest Industries Inc**	1 447 134	0,16
Total – Dollar canadien		1 447 134	0,16
Dollar américain			
58 073	Advanced Energy Industries Inc*	6 714 981	0,76
70 433	American States Water Co*	5 474 053	0,62
76 543	AMERISAFE Inc*	3 945 026	0,44
68 802	Amphastar Pharmaceuticals Inc*	2 554 618	0,29
61 505	AptarGroup Inc*	9 662 435	1,09
127 744	Arcosa Inc*	12 357 955	1,39
50 216	Armstrong World Industries Inc*	7 097 027	0,80
44 749	Asbury Automotive Group Inc*	10 875 349	1,22
5 811	Badger Meter Inc*	1 232 629	0,14
25 449	Bank of Hawaii Corp*	1 812 987	0,20
179 657	Bio-Techne Corp*	12 940 694	1,46
24 302	Brady Corp Class A*	1 794 703	0,20
61 718	Bright Horizons Family Solutions Inc*	6 841 440	0,77
98 726	Cactus Inc Class A*	5 761 649	0,65
40 545	Casella Waste Systems Inc Class A*	4 290 066	0,48
27 687	Chemed Corp*	14 668 573	1,65
38 842	Chesapeake Utilities Corp*	4 713 477	0,53
36 020	Church & Dwight Co Inc*	3 771 654	0,42
376 342	CNX Resources Corp*	13 800 461	1,55
32 977	Colliers International Group Inc*	4 483 883	0,50
182 744	Community Financial System Inc*	11 271 650	1,27
84 828	Commvault Systems Inc*	12 801 393	1,44
308 536	Computer Modelling Group Ltd**	2 289 029	0,26
48 510	CorVel Corp*	5 397 223	0,61
38 961	CRA International Inc*	7 293 499	0,82
40 502	Crane Co*	6 146 178	0,69
33 418	CSW Industrials Inc*	11 789 870	1,33
84 946	Cullen/Frost Bankers Inc*	11 404 001	1,28
54 226	Eagle Materials Inc*	13 380 808	1,51
328 928	Element Solutions Inc*	8 364 639	0,94
113 718	Energypac Tool Group Corp Class A*	4 672 673	0,53
30 176	Enpro Inc*	5 203 851	0,59
101 994	Esab Corp*	12 233 160	1,38
59 998	ESCO Technologies Inc*	7 992 334	0,90
104 033	Exponent Inc*	9 269 340	1,04
8 029	Fair Isaac Corp*	15 985 177	1,80

US Small Cap – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,47 % (31 décembre 2023 : 98,17 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
79 678	Federal Signal Corp*	7 361 450	0,83
162 606	First Financial Bankshares Inc*	5 861 946	0,66
84 948	FirstService Corp*	15 377 287	1,73
72 619	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	7 240 114	0,81
37 240	FTI Consulting Inc*	7 117 681	0,80
255 834	Gates Industrial Corp Plc*	5 262 505	0,59
163 051	Glacier Bancorp Inc*	8 188 421	0,92
94 561	Graco Inc*	7 970 547	0,90
189 955	Haemonetics Corp*	14 831 686	1,67
269 681	Hagerty Inc Class A*	2 602 422	0,29
36 524	Hamilton Lane Inc Class A*	5 407 378	0,61
406 667	Hayward Holdings Inc*	6 217 938	0,70
477 124	Hillman Solutions Corp*	4 647 188	0,52
53 473	Houlihan Lokey Inc Class A*	9 286 121	1,05
27 273	ICON Plc*	5 719 421	0,64
53 487	IDACORP Inc*	5 845 059	0,66
30 155	Installed Building Products Inc*	5 284 664	0,59
32 882	Jack Henry & Associates Inc*	5 764 215	0,65
37 976	Kadant Inc*	13 101 340	1,47
164 847	Kirby Corp*	17 440 813	1,96
96 869	Knowles Corp*	1 930 599	0,22
69 087	Lakeland Financial Corp*	4 750 422	0,53
242 227	Lattice Semiconductor Corp*	13 722 160	1,54
58 908	Lindsay Corp*	6 969 405	0,78
56 330	Littelfuse Inc*	13 274 165	1,49
65 593	Manhattan Associates Inc*	17 725 852	2,00
28 096	Miller Industries Inc*	1 836 355	0,21
91 614	MKS Instruments Inc*	9 563 585	1,08
76 130	Nexstar Media Group Inc Class A*	12 026 256	1,35
19 042	Nordson Corp*	3 984 348	0,45
41 139	Novanta Inc*	6 284 805	0,71
267 575	Oceaneering International Inc*	6 978 356	0,79
4 569	Omega Flex Inc*	191 761	0,02
31 498	Pool Corp*	10 738 928	1,21
194 513	Power Integrations Inc*	12 001 452	1,35
137 429	Prosperity Bancshares Inc*	10 355 275	1,17
56 567	Qualys Inc*	7 931 825	0,89
54 407	RBC Bearings Inc*	16 275 310	1,83
105 725	Richelieu Hardware Ltd**	2 869 910	0,32
58 946	RLI Corp*	9 716 069	1,09

US Small Cap – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,47 % (31 décembre 2023 : 98,17 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
57 057	Rogers Corp*	5 797 562	0,65
127 868	Rollins Inc*	5 926 682	0,67
73 170	Shift4 Payments Inc Class A*	7 593 583	0,85
38 450	Simpson Manufacturing Co Inc*	6 376 164	0,72
32 226	SiteOne Landscape Supply Inc*	4 246 420	0,48
270 331	Sitio Royalties Corp Class A*	5 184 949	0,58
88 180	SPS Commerce Inc*	16 224 238	1,83
82 255	SPX Technologies Inc*	11 969 748	1,35
51 616	Standex International Corp*	9 651 676	1,09
237 947	Stevanato Group SpA*	5 184 865	0,58
85 930	Stewart Information Services Corp*	5 799 416	0,65
87 885	Stock Yards Bancorp Inc*	6 293 445	0,71
384 491	Tetra Tech Inc*	15 318 121	1,72
2 721	Texas Pacific Land Corp*	3 009 317	0,34
82 681	Texas Roadhouse Inc Class A*	14 918 133	1,68
163 338	Tidewater Inc*	8 936 222	1,01
109 732	Toro Co*	8 789 533	0,99
137 400	Tractor Supply Co*	7 290 444	0,82
60 269	Transcat Inc*	6 372 844	0,72
30 829	Trex Co Inc*	2 128 126	0,24
19 335	Tyler Technologies Inc*	11 149 334	1,25
24 958	UFP Technologies Inc*	6 102 481	0,69
25 170	UMB Financial Corp*	2 840 686	0,32
238 831	United Community Banks Inc*	7 716 630	0,87
218 546	Utz Brands Inc*	3 422 430	0,39
53 596	Valmont Industries Inc*	16 436 285	1,85
50 711	Valvoline Inc*	1 834 724	0,21
199 080	Vertex Inc Class A*	10 620 918	1,20
122 602	Viper Energy Inc Class A*	6 016 080	0,68
22 300	VSE Corp*	2 120 730	0,24
23 668	Watsco Inc*	11 216 029	1,26
20 542	WD-40 Co*	4 985 133	0,56
20 277	West Pharmaceutical Services Inc*	6 641 934	0,75
2 615	White Mountains Insurance Group Ltd*	5 086 332	0,57
68 699	WillScot Holdings Corp*	2 297 982	0,26
20 408	Winmark Corp*	8 021 773	0,90
Total – Dollar américain		873 464 488	98,31
Total des actions		874 911 622	98,47
Total des investissements		874 911 622	98,47

US Small Cap – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme 0,03 % (31 décembre 2023 : 0,12 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
56 AUD	35 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
440 481 USD	678 986 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	13	20 078	0,00
55 147 USD	86 791 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	1 409	0,00
1 525 377 USD	2 298 282 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	44	102 369	0,01
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
10 281 EUR	10 651 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
967 211 USD	916 371 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	17 804	0,00
3 591 549 USD	3 437 517 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	30 109	0,01
2 385 513 USD	2 226 769 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	37	78 467	0,01
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
187 121 USD	3 398 371 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	7 250	0,00
20 049 USD	363 388 ZAR	16/01/2025	UBS AG	2	815	0,00
358 212 USD	6 332 610 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	23 033	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					281 334	0,03
					Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					875 192 956	98,50

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,22 %) (31 décembre 2023 : (0,02 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en AUD</i>						
410 264 AUD	270 906 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	(16 887)	(0,00)
5 296 652 AUD	3 567 514 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(288 029)	(0,03)
2 975 889 AUD	1 912 672 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	(70 113)	(0,01)
27 820 USD	44 991 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(37)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
1 014 064 EUR	1 072 837 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(22 215)	(0,00)
1 007 525 EUR	1 064 427 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(20 580)	(0,00)
54 426 511 EUR	57 787 445 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	60	(1 398 838)	(0,16)
398 366 USD	384 700 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(203)	(0,00)
497 USD	480 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Catégories couvertes en ZAR</i>						
14 132 USD	267 519 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(27)	(0,00)
20 768 497 ZAR	1 174 114 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(74 864)	(0,01)
591 598 ZAR	33 166 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(1 854)	(0,00)
25 866 624 ZAR	1 418 075 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	72	(48 987)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					(1 942 634)	(0,22)

US Small Cap – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 942 634)	(0,22)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	873 250 322	98,28
Autres éléments de l'actif net	15 288 100	1,72
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	888 538 422	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	868 305 549	97,19
** Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé	6 606 073	0,74
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(1 661 300)	(0,19)
Total des investissements	873 250 322	97,74

US Small Cap Intrinsic Value – Tableau des investissements

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,71 % (31 décembre 2023 : 93,24 %)			
Dollar américain			
128 354	Acadia Healthcare Co Inc	5 089 236	1,27
459 611	Accuray Inc	910 030	0,23
300 241	Adeia Inc	4 197 369	1,05
102 522	AerCap Holdings NV	9 811 355	2,45
447 783	Alight Inc Class A	3 098 658	0,77
60 416	ALLETE Inc	3 914 957	0,98
307 631	Amneal Pharmaceuticals Inc	2 436 437	0,61
62 582	Arcosa Inc	6 054 183	1,51
41 475	Atmos Energy Corp	5 776 223	1,44
88 801	AtriCure Inc	2 713 759	0,68
97 101	Avanos Medical Inc	1 545 848	0,39
44 370	Avery Dennison Corp	8 302 958	2,07
551 491	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	904 445	0,23
268 028	Banc of California Inc	4 143 713	1,03
162 934	Bloom Energy Corp Class A	3 618 764	0,90
86 563	Box Inc Class A	2 735 391	0,68
37 840	Bread Financial Holdings Inc	2 310 510	0,58
83 920	Caleres Inc	1 943 587	0,48
56 067	Cannae Holdings Inc	1 113 491	0,28
66 356	CEVA Inc	2 093 532	0,52
17 607	Charles River Laboratories International Inc	3 250 252	0,81
166 243	Ciena Corp	14 099 069	3,52
16 721	Clean Harbors Inc	3 848 171	0,96
369 402	Cleveland-Cliffs Inc	3 472 379	0,87
165 260	CNX Resources Corp	6 060 084	1,51
505 134	Cognyte Software Ltd	4 369 409	1,09
33 215	Coherent Corp	3 146 457	0,79
1 280 025	Conduent Inc	5 171 301	1,29
29 214	CONMED Corp	1 999 406	0,50
349 204	Criteo SA ADR	13 814 510	3,45
96 959	CytoSorbents Corp (Right Shares, 12/31/2049)	0	0,00
96 959	CytoSorbents Corp	88 233	0,02
144 869	Devon Energy Corp	4 741 562	1,18
458 379	Enviri Corp	3 529 518	0,88
72 177	Haemonetics Corp	5 635 580	1,41
235 344	Hain Celestial Group Inc	1 447 366	0,36
43 456	Harmonic Inc	574 923	0,14
48 301	Helios Technologies Inc	2 156 157	0,54
409 780	Huntington Bancshares Inc	6 667 121	1,66

US Small Cap Intrinsic Value – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,71 % (31 décembre 2023 : 93,24 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
512 137	indie Semiconductor Inc Class A	2 074 155	0,52
69 828	Innovex International Inc	975 497	0,24
360 216	Innoviz Technologies Ltd	605 163	0,15
86 490	Integra LifeSciences Holdings Corp	1 961 593	0,49
503 326	International Game Technology Plc	8 888 737	2,22
11 018	ION Geophysical Corp	0	0,00
40 506	IPG Photonics Corp	2 945 597	0,73
34 328	Itron Inc	3 727 334	0,93
192 210	KBR Inc	11 134 725	2,78
460 310	Kyndryl Holdings Inc	15 926 726	3,97
597 639	Lions Gate Entertainment Corp Class B	4 512 174	1,13
61 935	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	8 045 976	2,01
101 869	Mercury Systems Inc	4 278 498	1,07
15 423	Molina Healthcare Inc	4 488 864	1,12
114 433	New Jersey Resources Corp	5 338 299	1,34
128 021	nLight Inc	1 342 941	0,34
96 859	Northwestern Energy Group Inc	5 178 082	1,29
85 756	ODP Corp	1 950 091	0,49
144 076	OneSpan Inc	2 671 169	0,67
364 700	OPENLANE Inc	7 235 648	1,81
369 855	OraSure Technologies Inc	1 335 177	0,33
141 864	Ormat Technologies Inc	9 607 030	2,40
28 501	OSI Systems Inc	4 771 922	1,19
140 117	Patterson Cos Inc	4 324 010	1,08
172 675	Patterson-UTI Energy Inc	1 426 295	0,36
115 194	Portland General Electric Co	5 024 762	1,25
30 353	QuidelOrtho Corp	1 352 226	0,34
101 354	Radware Ltd	2 283 506	0,57
121 042	Rambus Inc	6 398 280	1,60
409 658	Resideo Technologies Inc	9 442 617	2,36
1 245 498	Ribbon Communications Inc	5 181 272	1,30
66 728	Semtech Corp	4 127 127	1,03
391 292	Standard BioTools Inc	684 761	0,17
447 618	Stratasys Ltd	3 979 324	0,99
279 370	TechnipFMC Plc	8 084 968	2,02
7 842	Teledyne Technologies Inc	3 639 708	0,91
83 388	Tempur Sealy International Inc	4 727 266	1,18
844 024	TETRA Technologies Inc	3 021 606	0,76
81 054	Texas Capital Bancshares Inc	6 338 423	1,58

US Small Cap Intrinsic Value – Tableau des investissements (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

Nombre d'actions	Description du titre	Juste valeur USD	% des actifs nets
Actions 98,71 % (31 décembre 2023 : 93,24 %) (suite)			
Dollar américain (suite)			
121 300	TreeHouse Foods Inc	4 261 269	1,07
14 148	Twin Discount Inc	166 239	0,04
232 857	UiPath Inc Class A	2 959 612	0,74
368 224	Under Armour Inc Class C	2 746 951	0,69
473 584	Unisys Corp	2 997 787	0,75
45 282	United Parks & Resorts Inc	2 544 396	0,63
122 661	Varex Imaging Corp	1 789 624	0,45
43 413	Varonis Systems Inc Class B	1 928 840	0,48
327 186	Veeco Instruments Inc	8 768 585	2,19
104 714	Verint Systems Inc	2 874 399	0,72
507 638	Viasat Inc	4 319 999	1,08
229 741	Viavi Solutions Inc	2 320 384	0,58
47 141	Vistra Corp	6 499 330	1,62
26 437	Whirlpool Corp	3 026 508	0,75
29 018	Wix.com Ltd	6 225 812	1,56
264 325	Wolfspeed Inc	1 760 405	0,44
240 188	Xperi Inc	2 466 731	0,62
128 094	Zimvie Inc	1 786 911	0,45
Total des actions*		395 261 275	98,71
Total des investissements		395 261 275	98,71

Contrats de change à terme 0,01 % (31 décembre 2023 : 0,00 %)

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Plus-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
767 822 USD	711 294 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	30 885	0,01
554 711 USD	526 160 EUR	16/01/2025	UBS AG	4	9 583	0,00
90 577 USD	85 670 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1 819	0,00
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme^{oo}					42 287	0,01

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	395 303 562	98,72

US Small Cap Intrinsic Value – Tableau des investissements (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats de change à terme (0,13 %) (31 décembre 2023 : (0,00 %))

Montants à recevoir	Montants à payer	Date d'échéance	Contrepartie	Contrats	Moins-values latentes USD	% des actifs nets
<i>Catégories couvertes en EUR</i>						
572 161 EUR	625 213 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(32 426)	(0,01)
686 005 EUR	731 745 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(21 011)	(0,00)
7 743 326 EUR	8 516 760 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	(494 283)	(0,12)
79 997 USD	77 253 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(41)	(0,00)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme[∞]					(547 761)	(0,13)

	Juste valeur USD	% des actifs nets
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(547 761)	(0,13)
Actifs financiers nets à la juste valeur par le biais du compte de résultat	394 755 801	98,59
Autres éléments de l'actif net	5 657 424	1,41
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	400 413 225	100,00

Analyse du portefeuille	USD	% du total des actifs
* Valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire cotés sur une Bourse de valeurs officielle	395 261 275	98,40
∞ Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	(505 474)	(0,13)
Total des investissements	394 755 801	98,27

Bilans

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Note	Au 31 décembre 2024*	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	—	26 239 901	14 682 825	118 467 634	135 453 969	2 949 182	1 127 364 100	133 209 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	183 031	1 834 346	198 041	7 556 799	4 388 700	121 826	13 609 709	22 706 391
Montants à recevoir sur cession de placements		13 358	—	—	—	379 671	—	—	69
Montants à recevoir sur actions émises		—	—	—	308	—	—	—	82 767
Montants à recevoir des courtiers		—	299 921	—	113 148	—	—	280 000	1 280 000
Produits à recevoir et autres actifs		1 028	364 705	76 804	1 536 166	1 578	38 372	18 073 978	654 311
Total des actifs		197 417	28 738 873	14 957 670	127 674 055	140 223 918	3 109 380	1 159 327 787	157 933 132
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	—	149 916	—	1 502 829	866 976	—	8 294 605	1 617 307
Montants à payer sur actions rachetées		—	—	—	10	296 643	—	—	182 778
Charges constatées		501	38 596	207 424	148 719	182 373	18 795	626 388	102 559
Montants à payer sur investissements acquis		—	—	—	—	1 020 719	—	79 211 073	911 240
Autres montants à payer		196 916	13 700	87 545	288 633	42 459	9 109	58 216	10 658
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		197 417	202 212	294 969	1 940 191	2 409 170	27 904	88 190 282	2 824 542
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		—	28 536 661	14 662 701	125 733 864	137 814 748	3 081 476	1 071 137 505	155 108 590

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Note	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	2 213 487 095	125 680 069	112 411 128	2 635 963 909	1 057 194 355	469 383 288	52 887 691	107 187 495
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	112 576 339	563 777	1 999 150	39 879 035	12 909 847	45 252 303	4 462 142	2 889 414
Montants à recevoir sur cession de placements		–	–	–	2 351 883	2 846 453	1 449 461	–	445 683
Montants à recevoir sur actions émises		4 444 540	–	15 023	4 262 323	117 904	108 265	176	21 424
Montants à recevoir des courtiers		–	–	108 497	5 396 830	22 598 277	8 615 226	940 360	–
Produits à recevoir et autres actifs		45 117 294	1 331 872	1 940 567	52 128 404	24 490 277	10 157 793	916 420	203 628
Total des actifs		2 375 625 268	127 575 718	116 474 365	2 739 982 384	1 120 157 113	534 966 336	59 206 789	110 747 644
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	27 715 188	69 447	2 507 885	26 249 695	37 425 529	16 357 432	1 573 810	1 965 401
Découvert bancaire	4	–	–	–	–	2 396	–	–	–
Montants à payer sur actions rachetées		3 084 123	–	64 495	6 044 012	434 001	818 457	–	911 158
Montants à payer aux courtiers		–	–	–	–	1 230 000	620 000	–	–
Charges constatées		1 444 668	110 464	137 524	1 942 402	810 142	423 861	53 358	133 130
Montants à payer sur investissements acquis		1 737	–	22 664	170 068	2 425 802	124	48 146	1 862 048
Autres montants à payer		88 280	6 614	21 169	1 137 613	1 448 191	438 310	34 767	1 310 812
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		32 333 996	186 525	2 753 737	35 543 790	43 776 061	18 658 184	1 710 081	6 182 549
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		2 343 291 272	127 389 193	113 720 628	2 704 438 594	1 076 381 052	516 308 152	57 496 708	104 565 095

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Euro Bond	Euro Bond	European High	European	Event Driven	Global Bond	Global Diversified	Global Equity
	Note	Au	Au	Yield Bond	Sustainable Equity	Au	Au	Income FMP –	Megatrends
		31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	2024	Au
		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024*	2024
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	67 891 337	84 182 501	536 888 271	147 238 159	277 416 651	101 649 330	–	493 491 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	410 347	1 875 873	17 956 780	1 335 361	24 610 182	4 741 796	48 338	25 068 050
Montants à recevoir sur cession de placements		–	–	–	–	–	420	–	1 290
Montants à recevoir sur actions émises		952 497	1 597 580	323 577	319	209 238	2 719	–	3 521 985
Montants à recevoir des courtiers		830 152	649 932	–	–	–	345 486	–	–
Produits à recevoir et autres actifs		912 311	1 144 017	9 014 875	70 994	1 556 031	942 613	–	752 863
Total des actifs		70 996 644	89 449 903	564 183 503	148 644 833	303 792 102	107 682 364	48 338	522 835 371
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	472 428	481 571	2 086 588	–	10 635 095	4 754 150	–	249 051
Découvert bancaire	4	–	2 588	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur actions rachetées		51 949	–	245 648	71 248	22 062	1 110 265	–	3 257 185
Charges constatées		46 176	38 646	158 226	68 443	172 078	56 326	33 683	618 229
Montants à payer sur investissements acquis		–	368 133	847 620	–	5 257 640	–	–	80 170
Autres montants à payer		25 559	36 791	91 867	5 109	3 708 536	19 365	14 655	6 109
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables)		596 112	927 729	3 429 949	144 800	19 795 411	5 940 106	48 338	4 210 744
Actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables		70 400 532	88 522 174	560 753 554	148 500 033	283 996 691	101 742 258	–	518 624 627

* Le Portefeuille Global Diversified Income FMP – 2024 a été liquidé le 28 juin 2024.

Bilans (suite)

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond
	Note	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024*	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	447 943 921	622 570 645	176 028 163	65 520 812	7 820	139 635 830	46 744 199	1 935 380 637
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	6 639 688	6 987 154	5 007 265	5 289 493	14 636 189	1 162 126	820 266	11 279 907
Montants à recevoir sur cession de placements		7 836	769	—	—	—	—	196 910	6 140 294
Montants à recevoir sur actions émises		430 700	29 273	—	267 088	—	6 645	94 834	3 886 493
Montants à recevoir des courtiers		3 049 931	187 302	—	1 735 251	—	—	—	—
Produits à recevoir et autres actifs		6 565 399	10 688 878	2 575 020	1 088 237	29 940	56 045	56 118	33 031 793
Total des actifs		464 637 475	640 464 021	183 610 448	73 900 881	14 673 949	140 860 646	47 912 327	1 989 719 124
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	13 166 815	18 389 347	3 686 902	4 305 961	65 379	—	106 217	64 275 373
Montants à payer sur actions rachetées		32 072	6 873 976	—	1 219 109	14 498 645	362 642	1 086 210	7 725 209
Charges constatées		254 509	255 078	46 388	57 076	67 477	65 208	51 971	1 976 609
Montants à payer sur investissements acquis		6 275 354	1 350 611	—	—	99	5	—	16 423 696
Autres montants à payer		48 457	29 028	6 242	429 913	42 349	8 096	22 153	110 299
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables)		19 777 207	26 898 040	3 739 532	6 012 059	14 673 949	435 951	1 266 551	90 511 186
Actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables		444 860 268	613 565 981	179 870 916	67 888 822	—	140 424 695	46 645 776	1 899 207 938

* Le Portefeuille Global Real Estate Securities a été liquidé le 31 décembre 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

	Note	InnovAsia Au 31 décembre 2024 USD	Japan Equity Engagement Au 31 décembre 2024 JPY	Macro Opportunities FX Au 31 décembre 2024 * EUR	Next Generation Connectivity Au 31 décembre 2024 USD	Next Generation Mobility Au 31 décembre 2024 USD	Next Generation Space Economy Au 31 décembre 2024 USD	Short Duration Emerging Market Debt Au 31 décembre 2024 USD	Short Duration Euro Bond Au 31 décembre 2024 EUR
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	14 231 195	24 002 292 370	–	1 042 613 116	121 439 134	55 202 739	3 768 732 316	1 780 693 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	477 487	92 230 065	35 694	37 005 389	2 094 616	3 106 933	21 417 061	79 541 949
Montants à recevoir sur cession de placements		–	113 021 299	–	–	–	86 116	532 285	86 052
Montants à recevoir sur actions émises		–	1 563 851	–	3 856 066	99 993	825 763	8 632 898	8 112 743
Montants à recevoir des courtiers		–	–	–	–	–	–	–	6 372 371
Produits à recevoir et autres actifs		49 145	52 794 520	17	213 130	41 038	3 419	54 471 412	25 351 820
Total des actifs		14 757 827	24 261 902 105	35 711	1 083 687 701	123 674 781	59 224 970	3 853 785 972	1 900 158 342
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	452 531	132 669	–	12 934 421	12 261	–	68 781 224	4 991 252
Montants à payer sur actions rachetées		14 175	15 208 072	–	2 451 716	310 022	937	1 504 522	2 376 493
Montants à payer aux courtiers		–	–	–	–	–	–	2 100 000	–
Charges constatées		41 564	12 595 228	13 733	1 476 484	205 782	94 654	2 159 817	427 581
Montants à payer sur investissements acquis		–	–	–	3 595 501	339 876	246 557	3 361 500	11 477 606
Autres montants à payer		110 519	1 330 542	21 978	45 617	13 340	18 603	203 623	263 028
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables)		618 789	29 266 511	35 711	20 503 739	881 281	360 751	78 110 686	19 535 960
Actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables		14 139 038	24 232 635 594	–	1 063 183 962	122 793 500	58 864 219	3 775 675 286	1 880 622 382

* Le Portefeuille Macro Opportunities FX a été liquidé le 8 février 2024.

Bilans (suite)

		Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Premium
	Note	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	560 976 422	4 649 819 191	29 387 420	590 365 810	33 703 237	572 847 491	106 724 722	634 613 512
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	2 746 504	155 822 200	2 032 201	7 048 460	2 804 175	148 249 077	2 213 740	44 525 390
Montants à recevoir sur cession de placements		3 294 578	144 197 474	—	—	—	28 566 551	—	1 216 811
Montants à recevoir sur actions émises		2 975 508	72 279 316	15	—	—	636 004	217 595	320 149
Montants à recevoir des courtiers		—	6 262 842	90 851	6 404 490	164 282	240 481 867	—	—
Produits à recevoir et autres actifs		8 576 337	33 144 959	385 473	10 181 719	34 525	1 453 257	33 166	6 042 030
Total des actifs		578 569 349	5 061 525 982	31 895 960	614 000 479	36 706 219	992 234 247	109 189 223	686 717 892
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	22 583 571	83 459 279	14 055	15 112 098	630 576	147 432 620	1 588 964	21 989 254
Découvert bancaire	4	—	463	—	—	45 930	—	—	—
Montants à payer sur actions rachetées		5 951 410	12 241 050	—	6 815	—	513 667	424 580	1 535 646
Montants à payer aux courtiers		—	—	—	—	—	3 308 087	—	—
Charges constatées		425 489	3 893 907	31 071	255 594	22 420	547 081	102 769	307 683
Montants à payer sur investissements acquis		4 254 997	324 842 594	—	45	—	28 275 138	—	3 817 007
Autres montants à payer		39 687	258 547	6 433	34 945	4 527	5 316 229	5 875	24 308
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		33 255 154	424 695 840	51 559	15 409 497	703 453	185 392 822	2 122 188	27 673 898
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		545 314 195	4 636 830 142	31 844 401	598 590 982	36 002 766	806 841 425	107 067 035	659 043 994

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

	Note	US Large Cap Value Au 31 décembre 2024 USD	US Long Short Equity Au 31 décembre 2024 USD	US Multi Cap Opportunities Au 31 décembre 2024 USD	US Real Estate Securities Au 31 décembre 2024 USD	US Small Cap Au 31 décembre 2024 USD	US Small Cap Intrinsic Value Au 31 décembre 2024 USD	Total de la Société* Au 31 décembre 2024 USD
Actifs circulants								
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	997 346 983	199 844 322	388 442 193	433 810 892	875 192 956	395 303 562	30 818 264 823
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	18 040 618	26 581 969	806 605	8 961 067	12 573 801	6 028 304	994 780 760
Montants à recevoir sur cession de placements		7 553 194	46 447	3 106	–	713 773	–	200 852 687
Montants à recevoir sur actions émises		1 444 965	1 030 082	1 802 326	704 892	4 683 332	195 808	128 750 627
Montants à recevoir des courtiers		–	6 455 750	–	–	–	–	312 843 881
Produits à recevoir et autres actifs		1 031 016	131 971	115 825	1 142 816	296 755	165 489	370 224 787
Total des actifs		1 025 416 776	234 090 541	391 170 055	444 619 667	893 460 617	401 693 163	32 825 717 565
Passifs circulants								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	1 856 005	6 731 578	3 544 061	4 322 763	1 942 634	547 761	647 870 727
Découvert bancaire	4	–	–	5 445	–	–	–	56 914
Montants à payer sur actions rachetées		737 915	118 374	1 179 712	2 410 774	1 381 897	379 467	82 234 772
Montants à payer aux courtiers		–	–	–	–	–	–	7 258 087
Charges constatées		713 169	288 373	525 333	765 056	953 193	337 392	23 785 977
Montants à payer sur investissements acquis		3 641 361	388	–	710 343	451 755	44	501 742 338
Autres montants à payer		38 145	439 751	30 712	37 214	192 716	15 274	28 807 250
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables)		6 986 595	7 578 464	5 285 263	8 246 150	4 922 195	1 279 938	1 291 756 065
Actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables		1 018 430 181	226 512 077	385 884 792	436 373 517	888 538 422	400 413 225	31 533 961 500

Administrateur :
Naomi Daly

Administrateur :
Gráinne Alexander

Date : 16 avril 2025

Date : 16 avril 2025

* Les États financiers consolidés ont été ajustés afin de tenir compte des soldes détenus au nom de la Société et prendre en considération les investissements croisés entre Portefeuilles. Se reporter à la Note 3 des Notes aux états financiers audités de la Société pour en savoir plus sur les comptes de trésorerie de la Société. Les investissements croisés entre Portefeuilles sont détaillés à la Note 10 des Notes aux États financiers audités.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

	Note	Absolute Return Multi Strategy Au 31 décembre 2023* USD	Asia Responsible Transition Bond Au 31 décembre 2023 USD	China A-Share Equity Au 31 décembre 2023 CNY	China Bond Au 31 décembre 2023 CNY	China Equity Au 31 décembre 2023 USD	Climate Innovation Au 31 décembre 2023 USD	CLO Income Au 31 décembre 2023 USD	Commodities Au 31 décembre 2023 USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	6 311	60 597 643	13 480 937	447 117 129	172 463 571	2 831 398	179 297 062	122 546 345
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	98 859	2 708 868	1 074 845	9 446 611	6 017 190	83 875	12 287 210	33 206 631
Montants à recevoir sur cession de placements		737	—	26 607	—	908 831	27 029	—	306
Montants à recevoir sur actions émises		—	—	—	—	—	—	—	589 538
Montants à recevoir des courtiers		—	128 088	—	682 867	—	—	—	7 330 000
Produits à recevoir et autres actifs		1 078	850 351	192 783	5 178 845	92 331	14 640	3 974 020	662 121
Total des actifs		106 985	64 284 950	14 775 172	462 425 452	179 481 923	2 956 942	195 558 292	164 334 941
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	—	263 464	—	2 361 945	423 344	—	2 570 754	210 126
Découvert bancaire	4	—	—	—	—	—	—	—	—
Montants à payer sur actions rachetées		—	14 879	—	637 738	561 527	—	—	90 830
Charges constatées		11 217	50 885	359 457	422 278	244 205	3 183	149 265	135 790
Montants à payer sur investissements acquis		—	—	150 009	606	451	27 707	7 173 352	10 239 576
Autres montants à payer		95 768	13 858	51 874	156 777	26 109	3 497	18 616	12 060
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		106 985	343 086	561 340	3 579 344	1 255 636	34 387	9 911 987	10 688 382
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		—	63 941 864	14 213 832	458 846 108	178 226 287	2 922 555	185 646 305	153 646 559

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Note	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	1 766 641 213	135 817 055	92 566 505	2 588 612 804	1 244 671 584	504 428 604	61 503 601	89 056 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	79 423 824	503 437	3 976 271	2 306 275	34 899 630	15 095 815	2 754 078	3 296 182
Montants à recevoir sur cession de placements		1 744	–	–	23 722	838	252 512	20 345	194
Montants à recevoir sur actions émises		7 249 268	–	30 010	8 718 437	1 094 199	178 023	1 182	25 864
Montants à recevoir des courtiers		–	–	425 554	22 175 962	16 010 321	7 902 696	679 691	–
Produits à recevoir et autres actifs		30 551 766	1 479 818	1 463 373	55 368 515	25 831 472	10 166 996	915 984	271 103
Total des actifs		1 883 867 815	137 800 310	98 461 713	2 677 205 715	1 322 508 044	538 024 646	65 874 881	92 649 557
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	7 732 130	393	472 118	15 874 903	27 976 015	8 849 676	679 582	787 152
Découvert bancaire	4	–	–	–	31 716	–	–	–	–
Montants à payer sur actions rachetées		5 064 442	239 940	28 695	8 966 177	781 709	500 516	–	128 823
Montants à payer aux courtiers		–	–	–	–	2 230 000	390 000	–	–
Charges constatées		1 188 602	100 867	146 162	1 919 504	1 023 619	449 175	70 618	142 423
Montants à payer sur investissements acquis		–	35	–	–	–	393	243	409 316
Autres montants à payer		66 178	1 256	25 601	594 760	4 629 054	1 047 079	56 889	494 342
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		14 051 352	342 491	672 576	27 387 060	36 640 397	11 236 839	807 332	1 962 056
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		1 869 816 463	137 457 819	97 789 137	2 649 818 655	1 285 867 647	526 787 807	65 067 549	90 687 501

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Emerging Markets Select Equity	Euro Bond	Euro Bond	European High	European		Global Diversified
		Select Equity	Bond	Absolute Return	Yield Bond	Sustainable Equity	Event Driven	Income FMP –
	Note	Au 31 décembre 2023 *	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023
		USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Actifs circulants								
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	–	10 219 503	33 385 909	387 635 250	171 225 790	120 057 191	144 239 599
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	163 972	127 676	460 317	16 624 528	1 127 268	13 500 176	11 026 949
Montants à recevoir sur cession de placements		–	–	–	10	1 032 578	253	–
Montants à recevoir sur actions émises		–	–	–	102 548	443	441 776	240
Montants à recevoir des courtiers		–	217 984	1 822 858	–	–	–	802 148
Produits à recevoir et autres actifs		20 832	145 715	473 859	6 544 828	120 283	10 722	1 061 825
Total des actifs		184 804	10 710 878	36 142 943	410 907 164	173 506 362	134 010 118	114 201 457
Passifs circulants								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	–	81 140	1 615 336	1 281 452	–	155 365	3 890 491
Découvert bancaire	4	–	–	412 247	–	42	–	–
Montants à payer sur actions rachetées		–	–	–	98 287	1 292 679	161 583	14 939
Charges constatées		47 821	42 325	47 082	110 226	84 070	79 389	80 067
Montants à payer sur investissements acquis		–	–	–	963 852	1 639	5 896 768	1 438 589
Autres montants à payer		136 983	14 319	41 451	37 030	30 381	1 304 865	34 571
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables)		184 804	137 784	2 116 116	2 490 847	1 408 811	7 597 970	5 458 657
Actifs nets attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables		–	10 573 094	34 026 827	408 416 317	172 097 551	126 412 148	108 742 800
								156 199 653

* Le Portefeuille Emerging Markets Select Equity a été liquidé le 7 septembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity
	Note	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023*	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	141 493 045	368 099 040	544 440 088	—	83 459 890	70 656 593	20 510 136	153 603 419
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	5 262 402	25 482 094	10 709 205	52 318	3 401 463	1 529 454	211 649	781 170
Montants à recevoir sur cession de placements		1 620	—	820 711	—	—	110 692	—	618 618
Montants à recevoir sur actions émises		788 588	435 297	187 598	—	—	19 690	12 500	159 181
Montants à recevoir des courtiers		—	3 225 584	—	—	—	1 153 721	—	—
Produits à recevoir et autres actifs		273 742	5 792 332	9 463 589	1	1 093 184	732 900	102 538	72 293
Total des actifs		147 819 397	403 034 347	565 621 191	52 319	87 954 537	74 203 050	20 836 823	155 234 681
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	—	8 620 881	6 738 234	—	1 107 450	7 756 007	250 684	—
Montants à payer sur actions rachetées		3 100 333	1 835 312	345 199	—	—	—	54 826	9 808
Montants à payer aux courtiers		—	200 000	—	—	—	—	—	—
Charges constatées		224 956	238 837	244 147	29 617	46 561	72 646	58 316	77 887
Montants à payer sur investissements acquis		—	1 500 862	97 458	—	—	911 501	1	540 903
Autres montants à payer		11 252	25 474	32 248	22 702	22 701	53 133	12 983	32 788
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		3 336 541	12 421 366	7 457 286	52 319	1 176 712	8 793 287	376 810	661 386
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		144 482 856	390 612 981	558 163 905	—	86 777 825	65 409 763	20 460 013	154 573 295

* Le Portefeuille Global High Yield Sustainable Action a été liquidé le 16 juin 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Global Value	High Yield Bond	InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility
	Note	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023*	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023
		USD	USD	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	54 991 923	2 133 705 667	22 824 022	16 090 377 079	7 381 837	—	996 857 530	152 835 153
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	544 936	73 617 932	1 128 943	90 965 141	126 875	58 916	43 643 862	11 689 060
Montants à recevoir sur cession de placements		—	27 132 212	—	—	—	—	11 966 904	415 564
Montants à recevoir sur actions émises		20 869	8 426 020	—	9 477 834	22 386	—	871 569	323 006
Montants à recevoir des courtiers		—	—	—	—	—	—	—	—
Produits à recevoir et autres actifs		84 087	37 739 993	20 417	43 887 262	17 813	231	360 533	69 192
Total des actifs		55 641 815	2 280 621 824	23 973 382	16 234 707 316	7 548 911	59 147	1 053 700 398	165 331 975
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	46 897	15 443 334	60 136	42 002 252	4 613 695	—	1 033 321	10 365
Découvert bancaire	4	—	—	6 560	69 286	—	—	68	—
Montants à payer sur actions rachetées		17 218	4 565 230	16 084	2 684 590	4 194	—	5 027 207	486 682
Charges constatées		65 609	2 119 832	54 304	11 646 832	33 119	39 739	1 457 148	276 843
Montants à payer sur investissements acquis		6	6 528 399	86	—	44	—	2 582 227	179 180
Autres montants à payer		46 191	154 310	66 092	775 641	16 053	19 408	73 484	22 840
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		175 921	28 811 105	203 262	57 178 601	4 667 105	59 147	10 173 455	975 910
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		55 465 894	2 251 810 719	23 770 120	16 177 528 715	2 881 806	—	1 043 526 943	164 356 065

* Le Portefeuille Multi-Asset Income a été liquidé le 6 juillet 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro
	Note	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023
		USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	18 674 716	3 882 376 064	965 478 305	692 929 732	2 163 075 623	26 910 034	432 174 496	23 429 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	943 288	14 257 955	11 222 572	44 469 256	55 205 634	1 163 077	7 042 532	3 554 300
Montants à recevoir sur cession de placements		294	11 329 362	—	10 775 834	22 831 706	—	—	—
Montants à recevoir sur actions émises		167 685	5 275 293	3 219 672	336 109	91 892 501	—	—	—
Montants à recevoir des courtiers		—	5 350 000	11 144 095	—	22 631 176	108 311	4 811 634	526 958
Produits à recevoir et autres actifs		5 544	51 967 946	10 766 896	11 302 348	16 507 617	513 607	7 824 139	6 453
Total des actifs		19 791 527	3 970 556 620	1 001 831 540	759 813 279	2 372 144 257	28 695 029	451 852 801	27 517 417
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	—	9 131 675	8 016 867	3 114 085	25 175 764	58 767	5 706 695	262 401
Découvert bancaire	4	—	—	—	—	377	—	—	68 223
Montants à payer sur actions rachetées		—	2 760 383	440 357	241 544	3 405 075	746	16 636	—
Montants à payer aux courtiers		—	—	—	—	520 000	—	—	—
Charges constatées		35 580	2 320 930	258 073	510 397	1 529 024	58 670	215 044	10 585
Montants à payer sur investissements acquis		—	1 500 740	—	11 465 702	321 393 124	—	90	93
Autres montants à payer		12 017	73 325	243 945	47 104	517 312	11 895	22 066	13 807
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		47 597	15 787 053	8 959 242	15 378 832	352 540 676	130 078	5 960 531	355 109
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		19 743 930	3 954 769 567	992 872 298	744 434 447	2 019 603 581	28 564 951	445 892 270	27 162 308

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

		Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity	US Equity Premium	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities
	Note	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023 *	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	1 476 262 171	—	47 126 139	675 485 941	1 852 695 638	182 183 949	398 826 631	522 351 479
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	215 995 568	198 922	2 317 070	56 170 541	129 487 412	4 926 902	2 020 942	12 824 749
Montants à recevoir sur cession de placements		15 185 048	—	3 038	1 711 903	27 677 469	466 494	2 749 439	1 290 830
Montants à recevoir sur actions émises		43 677 979	—	266 617	1 578 418	1 825 988	43 717	937 914	3 439 184
Montants à recevoir des courtiers		456 802 391	—	—	—	—	18 176 471	—	—
Produits à recevoir et autres actifs		76 645 645	1 324	37 095	1 742 599	2 702 827	559 458	211 780	1 534 038
Total des actifs		2 284 568 802	200 246	49 749 959	736 689 402	2 014 389 334	206 356 991	404 746 706	541 440 280
Passifs circulants									
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	499 958 213	—	118 963	5 789 899	115 827	8 738 101	325 170	441 683
Découvert bancaire	4	659	—	—	—	—	—	—	—
Montants à payer sur actions rachetées		4 375 209	—	349 690	1 255 511	11 729 299	692 205	3 342 769	6 007 211
Charges constatées		1 133 015	110 069	74 355	349 539	1 158 780	280 090	547 484	895 622
Montants à payer sur investissements acquis		81 242 292	—	—	165 070	62 146 829	14 013	—	941 735
Autres montants à payer		71 157 993	90 177	4 802	31 383	48 221	1 162 291	39 248	44 044
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		657 867 381	200 246	547 810	7 591 402	75 198 956	10 886 700	4 254 671	8 330 295
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		1 626 701 421	—	49 202 149	729 098 000	1 939 190 378	195 470 291	400 492 035	533 109 985

* Le Portefeuille Uncorrelated Trading a été liquidé le 24 mai 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Bilans (suite)

	Note	US Small Cap Au 31 décembre 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value Au 31 décembre 2023 USD	Total de la Société* Au 31 décembre 2023 USD
Actifs circulants				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	623 039 280	301 736 793	27 392 822 906
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	12 744 703	18 299 118	1 025 815 249
Montants à recevoir sur cession de placements		369	1 402 699	138 871 900
Montants à recevoir sur actions émises		2 127 779	477 091	185 808 216
Montants à recevoir des courtiers		–	–	582 901 730
Produits à recevoir et autres actifs		193 802	125 377	385 748 047
Total des actifs		638 105 933	322 041 078	29 711 968 048
Passifs circulants				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	137 144	398	688 709 657
Découvert bancaire	4	–	–	563 542
Montants à payer sur actions rachetées		3 284 597	40 900	72 180 295
Montants à payer aux courtiers		–	–	3 340 000
Charges constatées		639 284	275 610	22 069 430
Montants à payer sur investissements acquis		154 493	140 859	517 779 908
Autres montants à payer		38 646	14 694	82 992 460
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)		4 254 164	472 461	1 387 635 292
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables		633 851 769	321 568 617	28 324 332 756

* Les États financiers consolidés ont été ajustés afin de tenir compte des soldes détenus au nom de la Société et prendre en considération les investissements croisés entre Portefeuilles. Se reporter à la Note 3 des Notes aux états financiers audités de la Société pour en savoir plus sur les comptes de trésorerie de la Société. Les investissements croisés entre Portefeuilles sont détaillés à la Note 10 des Notes aux États financiers audités.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Comptes de résultat

	Note	Absolute Return Multi Strategy Exercice clôturé le 31 décembre 2024* USD	Asia Responsible Transition Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	China A-Share Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 CNY	China Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 CNY	China Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Climate Innovation Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	CLO Income Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Commodities Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	4 288	2 485 070	373	6 214 799	83 478	4 684	46 120 467	5 338 426
Produits sur dividendes	1	–	–	395 831	–	3 361 351	44 139	–	–
Produits divers		3	655	20 946	–	–	–	4 249	–
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	(4 291)	1 574 145	433 478	13 165 667	23 472 972	122 249	20 110 520	3 946 979
		–	4 059 870	850 628	19 380 466	26 917 801	171 072	66 235 236	9 285 405
Charges									
Commission de gestion	6	–	20 832	128 915	106 378	1 767 701	307	3 191 784	679 394
Commission de distribution	6	–	2 461	–	–	162	–	–	4 020
Commission d’administration	6	–	103 331	248 443	402 938	107 200	31 360	228 495	124 630
Commission d’engagement	19	–	9 373	2 195	44 352	24 225	462	56 851	22 980
Frais de conservation d’actifs	6	–	10 000	71 628	121 632	22 430	9 584	12 147	10 000
Commission de dépositaire	6	–	2 206	570	8 200	5 655	123	20 244	5 937
Honoraires professionnels	9	–	82 879	206 706	474 051	93 961	66 494	141 094	35 845
Honoraires des Administrateurs	7	–	2 982	21 386	21 385	2 982	3 596	2 982	2 982
Frais de transaction	9	–	15 894	306 373	50 530	329 459	8 191	13 992	26 006
Honoraires d’audit	8	–	10 358	70 182	72 473	10 486	10 972	10 358	10 101
Remboursement de TVA		–	(724)	(197)	(3 153)	(2 049)	(43)	(7 034)	(1 869)
Autres charges	9	–	8 932	67 000	144 089	20 030	21 025	8 837	10 343
Exonération de charges	6	–	(148 459)	(976 217)	(774 516)	–	(150 185)	–	–
Total des charges		–	120 065	146 984	668 359	2 382 242	1 886	3 679 750	930 369
Charges financières									
Charges d’intérêts		–	–	–	3 628	–	4	275	–
Distribution versée	1	–	13 987	105 250	112 003	164	–	12 685 459	–
		–	13 987	105 250	115 631	164	4	12 685 734	–
Retenue à la source	1	–	16	38 752	–	232 974	6 705	–	4 692
Impôt sur les plus-values	1	–	–	–	–	–	3 556	–	–
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d’actions de participation rachetables sur opérations		–	3 925 802	559 642	18 596 476	24 302 421	158 921	49 869 752	8 350 344

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Corporate Hybrid Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 EUR	Developed Market FMP – 2027 Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Emerging Market Debt Blend Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Emerging Markets Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	100 894 559	5 735 915	6 402 526	160 838 730	76 920 313	33 438 287	3 080 676	120 327
Produits sur dividendes	1	–	–	–	–	–	–	–	2 267 439
Produits divers		–	–	–	–	224 352	112 362	5 616	2 532
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	115 019 671	1 656 747	(3 012 316)	107 979 490	(110 675 072)	(30 106 079)	(6 934 071)	20 051 228
		215 914 230	7 392 662	3 390 210	268 818 220	(33 530 407)	3 444 570	(3 847 779)	22 441 526
Charges									
Commission de gestion	6	13 884 340	777 059	722 901	19 490 728	7 895 743	3 417 008	256 032	836 141
Commission de distribution	6	190 512	–	27 910	296 038	141 966	36 631	–	49 893
Commission d'administration	6	867 387	77 076	133 457	1 385 959	624 322	372 431	96 813	152 199
Commission d'engagement	19	301 708	18 103	16 788	406 545	183 291	78 858	9 753	15 727
Frais de conservation d'actifs	6	78 421	9 554	10 000	98 234	725 047	167 303	13 633	53 043
Commission de dépositaire	6	84 390	5 247	4 518	105 947	46 967	20 704	2 519	4 074
Honoraires professionnels	9	240 296	71 713	107 101	304 877	202 933	144 793	37 139	134 512
Honoraires des Administrateurs	7	2 736	3 596	2 982	2 982	2 982	2 982	2 982	2 982
Frais de transaction	9	46 746	1 320	22 609	220 376	283 222	178 894	41 864	592 548
Honoraires d'audit	8	10 838	10 791	11 258	12 415	12 479	11 708	9 908	11 129
Remboursement de TVA		(29 334)	(1 831)	(1 532)	(36 115)	(16 126)	(6 939)	(848)	(1 406)
Autres charges	9	9 019	12 015	10 055	15 030	16 301	15 158	11 880	13 589
Exonération de charges	6	–	(3 024)	(131 083)	–	(64 380)	–	(84 877)	(159 445)
Total des charges		15 687 059	981 619	936 964	22 303 016	10 054 747	4 439 531	396 798	1 704 986
Charges financières									
Charges d'intérêts		455	–	87	1 225	20 733	4 419	147	2 450
Distribution versée	1	19 694 386	1 163 933	225 460	35 604 682	15 345 408	6 852 098	–	67 046
		19 694 841	1 163 933	225 547	35 605 907	15 366 141	6 856 517	147	69 496
Retenue à la source	1	–	–	26	26 689	1 598 452	481 981	32 732	267 616
Impôt sur les plus-values	1	–	–	–	–	(227 878)	(19 058)	1 621	2 633 565
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		180 532 330	5 247 110	2 227 673	210 882 608	(60 321 869)	(8 314 401)	(4 279 077)	17 765 863

Comptes de résultat (suite)

	Note	Euro Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 EUR	Euro Bond Absolute Return Exercice clôturé le 31 décembre 2024 EUR	European High Yield Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 EUR	European Sustainable Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 EUR	Event Driven Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Exercice clôturé le 31 décembre 2024* USD	Global Equity Megatrends Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	1 176 883	2 081 135	27 154 326	58 860	4 006 420	4 388 502	2 047 603	449 811
Produits sur dividendes	1	–	–	–	2 568 141	–	–	–	3 542 312
Produits divers		6 952	11 472	–	24 247	755	–	23 776	–
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	1 340 708	5 123 687	23 906 869	8 609 478	6 630 939	(5 270 182)	1 584 564	43 331 281
		2 524 543	7 216 294	51 061 195	11 260 726	10 638 114	(881 680)	3 655 943	47 323 404
Charges									
Commission de gestion	6	104 126	58 285	949 871	429 986	863 178	20 691	372 992	2 973 473
Commission de distribution	6	1	–	6 860	471	–	6 403	–	483 049
Commission d'administration	6	66 561	72 147	264 657	97 083	106 593	156 501	42 390	261 697
Commission d'engagement	19	3 691	7 243	69 105	25 238	20 074	16 869	13 351	34 695
Frais de conservation d'actifs	6	9 151	9 206	23 055	18 723	10 000	9 995	5 000	10 000
Commission de dépositaire	6	1 500	2 309	21 233	6 453	7 953	4 338	2 534	11 589
Honoraires professionnels	9	19 032	19 911	94 617	65 403	62 348	50 172	38 792	77 600
Honoraires des Administrateurs	7	2 736	2 736	2 736	2 736	2 982	2 982	1 291	2 982
Commission de performance	6	–	–	–	–	3 671 667	–	–	–
Frais de transaction	9	16 458	21 999	25 860	196 321	28 695	89 929	5 197	326 510
Honoraires d'audit	8	9 054	9 121	9 743	9 477	10 036	10 229	10 946	10 036
Remboursement de TVA		(565)	(813)	(7 184)	(2 182)	(2 414)	(1 482)	(761)	(3 883)
Autres charges	9	7 372	9 581	10 312	8 536	10 057	10 245	6 630	34 570
Exonération de charges	6	(58 084)	(28 970)	–	–	–	(73 473)	–	–
Total des charges		181 033	182 755	1 470 865	858 245	4 791 169	303 399	498 362	4 222 318
Charges financières									
Charges d'intérêts		270	7 595	4 198	5	67	209	–	453
Distribution versée	1	244 558	243	381 602	730 669	–	2 109	1 311 432	1 615
		244 828	7 838	385 800	730 674	67	2 318	1 311 432	2 068
Retenue à la source	1	–	–	38 835	350 984	2 657	35 225	7 458	409 406
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		2 098 682	7 025 701	49 165 695	9 320 823	5 844 221	(1 222 622)	1 838 691	42 689 612

* Le Portefeuille Global Diversified Income FMP – 2024 a été liquidé le 28 juin 2024.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Global Flexible Credit Income Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global High Yield Engagement Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global Investment Grade Credit Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global Opportunistic Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global Real Estate Securities Exercice clôturé le 31 décembre 2024* USD	Global Sustainable Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Global Value Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	High Yield Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	27 509 255	38 692 104	4 952 274	3 053 704	37 402	63 300	25 784	144 111 590
Produits sur dividendes	1	7 891	—	—	2 499	710 609	1 452 932	2 058 915	426 355
Produits divers		101 955	218 450	17 111	34 134	—	23 255	—	1 500 200
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	4 327 391	(2 564 774)	(4 665 929)	(970 855)	(882 008)	11 544 274	6 002 626	(2 345 746)
		31 946 492	36 345 780	303 456	2 119 482	(133 997)	13 083 761	8 087 325	143 692 399
Charges									
Commission de gestion	6	2 034 522	2 196 552	71 888	112 350	156 800	370 575	186 768	18 767 605
Commission de distribution	6	82 893	7 511	—	—	16 116	2 392	4 108	1 514 690
Commission d'administration	6	245 043	344 492	120 887	146 701	67 983	102 038	90 079	1 378 788
Commission d'engagement	19	62 549	92 716	13 343	10 042	4 073	23 828	10 587	330 546
Frais de conservation d'actifs	6	10 043	13 539	10 000	10 000	10 023	10 000	10 000	19 805
Commission de dépositaire	6	17 241	24 805	4 319	2 673	796	6 160	2 860	85 995
Honoraires professionnels	9	85 052	112 455	37 994	47 648	94 218	69 409	49 472	342 958
Honoraires des Administrateurs	7	2 982	2 982	2 982	2 982	3 049	2 982	2 981	2 982
Frais de transaction	9	70 635	84 889	12 414	46 437	69 011	49 532	141 377	150 155
Honoraires d'audit	8	14 150	10 776	9 908	10 101	12 033	10 294	10 101	16 850
Remboursement de TVA		(5 802)	(8 534)	(1 550)	(916)	(289)	(2 047)	(1 022)	(29 230)
Autres charges	9	11 069	11 476	9 222	7 964	10 497	8 304	11 930	15 748
Exonération de charges	6	—	(57)	(42 879)	(134 904)	(177 464)	—	(72 900)	—
Renonciation à la Commission de conseil	6	(154)	—	—	—	—	—	—	(8 359)
Total des charges		2 630 223	2 893 602	248 528	261 078	266 846	653 467	446 341	22 588 533
Charges financières									
Charges d'intérêts		6	2 533	6	60	338	263	857	66 223
Distribution versée	1	105 719	449 260	319	362 715	777	—	—	99 632 709
		105 725	451 793	325	362 775	1 115	263	857	99 698 932
Retenue à la source	1	119 213	915	2 653	10 150	124 229	379 242	341 237	208 040
Impôt sur les plus-values	1	—	—	—	448	—	—	(1 449)	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		29 091 331	32 999 470	51 950	1 485 031	(526 187)	12 050 789	7 300 339	21 196 894

* Le Portefeuille Global Real Estate Securities a été liquidé le 31 décembre 2024.

Comptes de résultat (suite)

	Note	InnovAsia Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Japan Equity Engagement Exercice clôturé le 31 décembre 2024 JPY	Macro Opportunities FX Exercice clôturé le 31 décembre 2024* EUR	Next Generation Connectivity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Next Generation Mobility Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Next Generation Space Economy Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Short Duration Emerging Market Debt Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Short Duration Euro Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2024 EUR
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	32 791	—	1 924	1 935 016	188 073	74 818	187 983 722	38 256 019
Produits sur dividendes	1	173 209	420 680 568	—	7 731 232	1 453 447	332 873	—	—
Produits divers		12 848	—	92	26 801	—	—	—	140 239
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	1 673 407	2 523 532 492	11 481	319 572 383	(612 388)	7 230 865	(60 545 033)	56 303 821
		1 892 255	2 944 213 060	13 497	329 265 432	1 029 132	7 638 556	127 438 689	94 700 079
Charges									
Commission de gestion	6	215 222	73 804 923	1 241	15 265 578	1 963 183	328 439	21 936 599	2 393 416
Commission de distribution	6	386	—	—	779 281	328 887	87 294	635 897	79 717
Commission d'administration	6	53 802	17 425 632	15 857	742 119	137 390	57 434	1 722 947	556 483
Commission d'engagement	19	3 206	2 833 510	1 691	167 025	23 170	4 256	571 013	174 245
Frais de conservation d'actifs	6	10 057	1 532 517	1 875	88 922	13 574	10 000	143 700	48 413
Commission de dépositaire	6	1 037	733 582	11	44 019	5 822	1 832	153 438	51 664
Honoraires professionnels	9	88 458	16 111 641	24 787	213 085	67 473	67 467	429 960	122 581
Honoraires des Administrateurs	7	2 982	446 449	914	2 981	2 981	2 982	2 982	2 737
Frais de transaction	9	210 039	30 092 078	14 952	2 067 916	191 638	55 000	82 952	77 485
Honoraires d'audit	8	10 486	1 536 858	9 033	11 708	10 293	9 844	12 736	9 643
Remboursement de TVA		(248)	(250 534)	(9)	(14 778)	(1 986)	(437)	(52 948)	(18 185)
Autres charges	9	12 365	1 292 055	6 503	25 451	12 434	10 458	8 976	9 219
Exonération de charges	6	(186 257)	(1 742 607)	(73 559)	—	—	(106 597)	—	—
Total des charges		421 535	143 816 104	3 296	19 393 307	2 754 859	527 972	25 648 252	3 507 418
Charges financières									
Charges d'intérêts		28	317 667	165	—	297	32	6 855	—
Distribution versée	1	—	222 657	—	—	—	—	32 127 499	156 662
		28	540 324	165	—	297	32	32 134 354	156 662
Retenue à la source	1	25 596	63 102 086	—	1 816 960	268 996	51 968	—	—
Impôt sur les plus-values	1	137 396	—	—	—	—	—	—	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		1 307 700	2 736 754 546	10 036	308 055 165	(1 995 020)	7 058 584	69 656 083	91 035 999

* Le Portefeuille Macro Opportunities FX a été liquidé le 8 février 2024.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Short Duration High Yield Engagement Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Strategic Income Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Sustainable Asia High Yield Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Tactical Macro Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Uncorrelated Strategies Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Equity Premium Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	43 792 108	168 548 617	1 554 943	32 137 066	430 540	31 572 772	60 630	31 598 164
Produits sur dividendes	1	28 457	17 313	—	—	—	—	571 933	—
Produits divers		472 064	561 602	—	—	—	219 852	—	—
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	(22 389 424)	(63 396 719)	2 626 253	(10 210 845)	1 063 853	18 737 829	10 588 493	60 348 348
		21 903 205	105 730 813	4 181 196	21 926 221	1 494 393	50 530 453	11 221 056	91 946 512
Charges									
Commission de gestion	6	4 507 756	27 668 630	880	2 215 072	13 861	6 972 288	610 461	3 182 266
Commission de conseil	6	—	—	—	—	—	7 705 554	—	—
Commission de distribution	6	60 117	1 996 282	—	—	—	61 932	42 854	15 724
Commission d'administration	6	396 264	2 168 037	57 861	221 033	46 727	1 408 100	88 924	379 856
Commission d'engagement	19	107 372	442 801	4 450	83 122	4 573	172 827	10 391	111 650
Frais de conservation d'actifs	6	10 000	58 169	10 000	20 940	10 006	113 799	10 000	10 000
Commission de dépositaire	6	27 786	138 801	1 215	22 695	1 349	123 017	3 059	29 554
Honoraires professionnels	9	146 784	446 381	27 472	65 589	55 645	356 015	50 767	142 506
Honoraires des Administrateurs	7	2 982	2 981	2 982	2 982	3 122	2 982	2 982	2 982
Frais de transaction	9	56 278	823 817	6 141	56 737	28 147	9 300 345	25 346	98 709
Honoraires d'audit	8	13 668	11 724	10 101	9 972	10 103	11 049	9 972	10 808
Remboursement de TVA		(9 512)	(46 425)	(411)	(7 743)	(448)	(13 856)	(975)	(9 537)
Autres charges	9	11 341	12 071	12 216	9 050	13 563	148 317	8 936	8 551
Exonération de charges	6	—	—	(66 448)	—	(96 893)	(83 923)	(33 411)	—
Renonciation à la Commission de conseil	6	(556)	(337)	—	—	—	—	—	—
Total des charges		5 330 280	33 722 932	66 459	2 699 449	89 755	26 278 446	829 306	3 983 069
Charges financières									
Charges d'intérêts		2 443	5 757	—	339	2 890	81 713	3 910	—
Distribution versée	1	15 699 279	117 971 816	333 127	—	—	—	—	7 391 011
		15 701 722	117 977 573	333 127	339	2 890	81 713	3 910	7 391 011
Retenue à la source	1	44 116	666 366	3 776	147 464	—	2 070 835	165 914	—
Impôt sur les plus-values	1	—	43 976	—	—	—	—	—	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		827 087	(46 680 034)	3 777 834	19 078 969	1 401 748	22 099 459	10 221 926	80 572 432

Comptes de résultat (suite)

Note	US Large Cap Value Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Long Short Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Multi Cap Opportunities Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Real Estate Securities Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Small Cap Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	US Small Cap Intrinsic Value Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD	Total de la Société* Exercice clôturé le 31 décembre 2024 USD
Revenus							
Revenus sur intérêts	1	1 607 509	1 066 421	72 586	318 882	663 875	1 258 674 538
Produits sur dividendes	1	30 820 136	2 131 595	3 751 213	16 513 890	6 309 001	91 954 014
Produits divers		12 552	52 950	–	–	4	3 828 873
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	100 320 689	6 438 409	64 638 873	2 328 610	35 978 644	824 514 793
		132 760 886	9 689 375	68 462 672	19 161 382	42 951 520	2 178 972 218
Charges							
Commission de gestion	6	7 720 866	2 481 674	4 529 348	6 315 003	6 913 555	202 703 249
Commission de conseil	6	–	–	–	–	–	7 705 554
Commission de distribution	6	153 015	29 300	324 659	960 394	254 721	8 717 194
Commission d'administration	6	546 991	197 549	334 715	685 799	451 838	18 710 265
Commission d'engagement	19	195 366	29 949	55 064	72 477	97 983	4 339 442
Frais de conservation d'actifs	6	11 077	10 000	10 000	10 000	10 000	2 080 867
Commission de dépositaire	6	45 093	7 846	14 299	18 712	27 207	1 263 729
Honoraires professionnels	9	104 833	88 528	154 853	181 198	139 902	6 239 126
Honoraires des Administrateurs	7	2 982	2 981	2 982	2 982	2 981	155 612
Commission de performance	6	–	381 344	–	–	–	4 053 011
Frais de transaction	9	854 242	82 062	155 262	384 099	225 376	18 315 915
Honoraires d'audit	8	11 065	10 615	11 322	12 158	11 258	578 787
Remboursement de TVA		(16 911)	(2 634)	(4 933)	(6 639)	(8 842)	(403 604)
Autres charges	9	12 725	7 668	8 859	11 370	11 604	784 524
Exonération de charges	6	–	–	–	–	–	(2 245 492)
Renonciation à la Commission de conseil	6	–	–	–	–	–	(9 406)
Total des charges		9 641 344	3 326 882	5 596 430	8 647 553	8 137 583	272 988 773
Charges financières							
Charges d'intérêts		–	203	10 240	–	12	231 402
Distribution versée	1	15 934 212	124 923	10 296	3 986 725	–	390 367 957
		15 934 212	125 126	20 536	3 986 725	12	390 599 359
Retenue à la source	1	8 435 773	605 418	1 086 537	4 379 378	1 803 494	27 359 985
Impôt sur les plus-values	1	–	–	–	–	–	2 572 177
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		98 749 557	5 631 949	61 759 169	2 147 726	33 010 431	1 485 451 924

Les revenus et les charges résultent uniquement des activités poursuivies, à l'exception des Portefeuilles Absolute Return Multi Strategy, Global Diversified Income FMP – 2024, Global Real Estate Securities, Macro Opportunities FX et China Bond, qui ont été liquidés respectivement les 20 décembre 2021, 28 juin 2024, 31 décembre 2024, 8 février 2024 et 28 mars 2025. Il n'existe pas de plus-values ou moins-values réalisées sur la période financière autres que celles constatées aux Comptes de résultat.

* Les États financiers consolidés ont été ajustés pour tenir compte des investissements croisés entre Portefeuilles. Les investissements croisés entre Portefeuilles sont détaillés à la Note 10 des Notes aux États financiers audités.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Absolute Return Multi Strategy Exercice clôturé le 31 décembre 2023* USD	Asia Responsible Transition Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	China A-Share Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 CNY	China Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 CNY	China Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Climate Innovation Période clôturée le 31 décembre 2023** USD	CLO Income Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Commodities Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	4 700	2 331 729	191	14 012 501	118 367	2 722	16 251 994	3 172 776
Produits sur dividendes	1	12 860	600	330 323	—	5 998 152	7 825	488 555	—
Produits divers		1 832	1 882	—	—	261	—	—	—
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	(19 392)	919 735	(2 078 125)	24 887 406	(65 385 007)	(83 333)	15 296 714	(9 444 949)
		—	3 253 946	(1 747 611)	38 899 907	(59 268 227)	(72 786)	32 037 263	(6 272 173)
Charges									
Commission de gestion	6	—	27 705	141 677	255 294	3 175 628	112	872 722	438 730
Commission de distribution	6	—	3 810	—	—	183	—	—	2 462
Commission d'administration	6	—	95 572	284 983	564 899	165 356	12 359	111 751	99 444
Commission d'engagement	19	—	6 569	2 284	49 489	38 821	93	20 130	15 833
Frais de conservation d'actifs	6	—	12 068	85 543	247 855	61 993	2 503	12 061	12 000
Commission de dépositaire	6	—	2 701	898	26 749	15 891	29	8 035	6 800
Honoraires professionnels	9	—	129 559	373 292	551 080	137 367	12 320	77 913	59 473
Honoraires des Administrateurs	7	—	4 297	31 072	30 759	4 351	1 375	4 436	4 416
Frais de transaction	9	—	12 406	182 302	104 430	473 178	13 023	38 730	40 645
Frais de constitution	9	—	—	—	—	—	32 730	—	—
Honoraires d'audit	8	—	10 696	74 507	75 617	10 793	10 779	10 872	10 688
Remboursement de TVA		—	(490)	(111)	(4 238)	(1 811)	(1)	(1 085)	(871)
Autres charges	9	—	10 364	63 082	181 289	18 825	327	8 112	12 060
Exonération de charges	6	—	(196 965)	(1 006 693)	(722 214)	—	(52 175)	—	(37 378)
Total des charges		—	118 292	232 836	1 361 009	4 100 575	33 474	1 163 677	664 302
Charges financières									
Charges d'intérêts		—	49	—	8 419	—	—	—	—
Distribution versée	1	—	384 726	15 082	222 140	3 216	—	9 174 149	—
		—	384 775	15 082	230 559	3 216	—	9 174 149	—
Retenue à la source	1	—	51	32 397	19 376	413 387	1 185	—	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		—	2 750 828	(2 027 926)	37 288 963	(63 785 405)	(107 445)	21 699 437	(6 936 475)

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021.

** Le Portefeuille Climate Innovation a été lancé le 1^{er} août 2023.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Corporate Hybrid Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	Developed Market FMP – 2027 Période clôturée le 31 décembre 2023* USD	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Emerging Market Debt Blend Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Emerging Markets Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	78 046 057	2 080 257	4 991 771	142 794 885	74 404 513	26 990 410	2 739 189	199 109
Produits sur dividendes	1	–	–	1 800	–	113 951	171 675	–	2 885 513
Produits divers		–	–	–	–	1 161 393	310 983	7 843	131
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	76 398 634	3 758 602	4 754 214	211 428 520	98 021 149	36 380 307	1 250 394	9 999 988
		154 444 691	5 838 859	9 747 785	354 223 405	173 701 006	63 853 375	3 997 426	13 084 741
Charges									
Commission de gestion	6	11 575 142	276 626	687 958	18 716 353	8 682 808	3 275 391	288 809	1 251 833
Commission de distribution	6	188 575	–	29 988	257 674	211 184	27 982	–	38 630
Commission d'administration	6	786 884	25 844	142 217	1 322 602	776 349	390 982	115 789	194 084
Commission d'engagement	19	255 784	4 051	12 902	359 881	182 049	70 533	8 546	23 159
Frais de conservation d'actifs	6	120 929	2 686	11 659	187 281	821 231	166 826	14 472	62 279
Commission de dépositaire	6	84 817	1 200	5 415	121 595	46 840	30 217	3 067	8 287
Honoraires professionnels	9	299 200	12 476	100 875	429 692	320 609	168 668	39 476	170 898
Honoraires des Administrateurs	7	3 805	1 375	4 351	4 350	4 345	4 615	4 346	4 351
Frais de transaction	9	85 505	876	38 710	355 940	456 525	258 261	80 894	860 872
Frais de constitution	9	–	31 982	–	–	–	–	–	–
Honoraires d'audit	8	10 993	10 960	12 055	12 130	12 363	12 240	10 239	10 756
Remboursement de TVA		(15 890)	(62)	(876)	(23 123)	(11 635)	(4 408)	(503)	(1 214)
Autres charges	9	8 913	327	9 348	10 300	25 954	22 095	8 703	11 602
Exonération de charges	6	–	(151)	(168 791)	–	(107 151)	(7 876)	(150 355)	(246 700)
Total des charges		13 404 657	368 190	885 811	21 754 675	11 421 471	4 415 526	423 483	2 388 837
Charges financières									
Charges d'intérêts		136 189	225	1 363	807	38 492	9 326	4 222	1 315
Distribution versée	1	15 938 833	–	203 460	34 774 185	19 776 443	5 146 481	–	211 792
		16 075 022	225	204 823	34 774 992	19 814 935	5 155 807	4 222	213 107
Retenue à la source	1	–	13 414	235	2 125	561 616	98 515	25 749	317 037
Impôt sur les plus-values	1	–	–	–	–	190 222	5 295	5 491	602 394
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		124 965 012	5 457 030	8 656 916	297 691 613	141 712 762	54 178 232	3 538 481	9 563 366

* Le portefeuille Developed Market FMP – 2027 a été lancé le 31 juillet 2023.

Comptes de résultat (suite)

		Emerging Markets Select Equity Période clôturée le 31 décembre 2023* USD	Euro Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	Euro Bond Absolute Return Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	European High Yield Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	European Sustainable Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	Event Driven Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Note									
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	168 843	299 445	1 325 303	6 144 081	46 810	531 326	4 814 163	6 583 236
Produits sur dividendes	1	1 307 641	–	–	–	2 466 485	–	–	–
Produits divers		4 097	3 353	9 632	–	–	–	6 489	–
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	2 658 863	703 906	1 706 179	17 258 206	29 777 265	9 605 231	2 834 548	3 455 573
		4 139 444	1 006 704	3 041 114	23 402 287	32 290 560	10 136 557	7 655 200	10 038 809
Charges									
Commission de gestion	6	506 150	34 123	41 625	192 591	518 724	419 803	10 546	897 634
Commission de distribution	6	–	–	–	4 027	341	–	5 754	–
Commission d'administration	6	62 348	57 348	74 539	138 341	108 783	70 949	173 685	107 262
Commission d'engagement	19	11 942	1 380	6 436	11 429	23 096	9 340	19 346	22 929
Frais de conservation d'actifs	6	42 088	11 095	10 943	10 994	20 847	10 672	12 232	12 000
Commission de dépositaire	6	3 520	551	2 475	5 939	9 116	2 953	7 665	9 030
Honoraires professionnels	9	63 180	30 275	36 460	81 370	65 478	93 976	70 705	80 075
Honoraires des Administrateurs	7	3 502	4 346	4 349	3 759	3 967	3 597	4 351	4 378
Commission de performance	6	–	–	–	–	–	1 269 230	–	–
Frais de transaction	9	408 555	13 533	31 654	26 386	151 518	25 962	94 888	4 942
Honoraires d'audit	8	11 886	8 724	9 033	10 491	9 604	11 071	10 000	10 890
Remboursement de TVA		(472)	(89)	(397)	(746)	(1 330)	(695)	(1 185)	(1 109)
Autres charges	9	9 105	9 077	9 077	11 095	8 742	–	9 560	6 978
Exonération de charges	6	(75 080)	(113 220)	(84 716)	(49 387)	–	(80 167)	(99 791)	–
Total des charges		1 046 724	57 143	141 478	446 289	918 886	1 836 691	317 756	1 155 009
Charges financières									
Charges d'intérêts		–	49	2 740	336	58	160	373	–
Distribution versée	1	–	198 317	160	57 021	1 048 292	–	2 390	3 747 714
		–	198 366	2 900	57 357	1 048 350	160	2 763	3 747 714
Retenue à la source	1	176 255	–	–	24 070	386 738	4 281	46 961	738
Impôt sur les plus-values	1	153 572	–	–	–	–	–	–	–
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		2 762 893	751 195	2 896 736	22 874 571	29 936 586	8 295 425	7 287 720	5 135 348

* Le Portefeuille Emerging Markets Select Equity a été liquidé le 7 septembre 2023.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Global Equity Megatrends Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global Flexible Credit Income Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global High Yield Engagement Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global High Yield Sustainable Action Période clôturée le 31 décembre 2023* USD	Global Investment Grade Credit Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global Opportunistic Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global Real Estate Securities Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Global Sustainable Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	66 717	21 820 785	30 627 441	381 879	3 526 734	2 880 171	39 396	58 764
Produits sur dividendes	1	1 360 692	21 240	—	—	—	6 726	1 264 200	1 296 585
Produits divers		6 969	84 242	38 129	—	—	46 306	—	—
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	20 285 551	35 644 061	26 225 288	301 287	4 608 966	1 814 974	305 309	30 786 664
		21 719 929	57 570 328	56 890 858	683 166	8 135 700	4 748 177	1 608 905	32 142 013
Charges									
Commission de gestion	6	1 330 600	1 581 714	1 820 214	36 223	45 379	107 580	223 249	385 849
Commission de distribution	6	259 499	48 797	7 284	—	—	—	18 013	3 636
Commission d'administration	6	121 770	203 139	338 869	70 047	105 600	160 902	81 792	110 846
Commission d'engagement	19	14 348	50 956	69 680	1 194	13 918	9 516	4 522	18 864
Frais de conservation d'actifs	6	12 097	12 177	16 554	6 000	11 989	12 081	12 000	12 000
Commission de dépositaire	6	5 585	20 039	26 984	462	6 727	3 502	1 742	7 898
Honoraires professionnels	9	66 380	81 067	133 872	38 938	4 017	57 834	71 086	70 149
Honoraires des Administrateurs	7	4 359	4 358	4 347	2 387	4 075	4 352	4 545	4 378
Frais de transaction	9	64 743	73 004	133 254	2 818	5 693	81 558	90 308	42 340
Honoraires d'audit	8	10 442	17 347	11 736	10 617	10 304	10 636	10 663	10 686
Remboursement de TVA		(768)	(2 430)	(4 135)	(44)	(625)	(641)	(313)	(1 027)
Autres charges	9	21 064	10 197	10 004	5 115	8 276	9 387	9 598	12 831
Exonération de charges	6	(2)	—	(159 267)	(122 957)	(43 306)	(181 897)	(134 867)	
Renonciation à la Commission de conseil	6	—	(1 719)	—	—	—	(544)	—	—
Total des charges		1 910 117	2 098 646	2 409 396	50 800	172 047	274 266	392 338	678 450
Charges financières									
Charges d'intérêts		1 660	471	6	29	101	346	182	909
Distribution versée	1	—	18 040	364 914	289 047	—	309 334	290 893	—
		1 660	18 511	364 920	289 076	101	309 680	291 075	909
Retenue à la source	1	207 790	72 578	—	—	7 061	5 267	253 104	335 347
Impôt sur les plus-values	1	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		19 600 362	55 380 593	54 116 542	343 290	7 956 491	4 158 964	672 388	31 127 307

* Le Portefeuille Global High Yield Sustainable Action a été liquidé le 16 juin 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Global Value Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	High Yield Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	InnovAsia Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Japan Equity Engagement Exercice clôturé le 31 décembre 2023 JPY	Macro Opportunities FX Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	Multi-Asset Income Période clôturée le 31 décembre 2023 * USD	Next Generation Connectivity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Next Generation Mobility Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	13 338	149 097 884	35 914	—	143 684	152 535	1 613 265	532 771
Produits sur dividendes	1	1 502 022	1 147 749	254 715	476 921 443	—	78 340	5 844 061	1 435 123
Produits divers		4 516	528 115	—	—	—	185	—	—
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	6 863 427	108 102 355	5 319 099	4 688 235 837	(734 342)	122 062	342 688 178	41 427 145
		8 383 303	258 876 103	5 609 728	5 165 157 280	(590 658)	353 122	350 145 504	43 395 039
Charges									
Commission de gestion	6	120 957	19 351 744	204 049	76 940 068	119 567	67 102	14 117 852	2 204 012
Commission de distribution	6	4 224	1 677 140	348	—	—	16 289	647 325	365 864
Commission d'administration	6	79 855	1 505 292	74 353	15 508 873	69 483	87 657	591 471	140 494
Commission d'engagement	19	5 675	316 037	2 736	3 341 855	3 874	765	187 549	23 493
Frais de conservation d'actifs	6	11 965	30 472	12 000	2 954 075	11 374	6 762	132 274	11 000
Commission de dépositaire	6	2 558	126 175	1 470	1 182 736	1 348	373	60 619	7 948
Honoraires professionnels	9	64 011	520 499	39 126	9 102 401	39 056	56 605	239 594	91 573
Honoraires des Administrateurs	7	4 546	4 642	3 386	618 801	4 126	2 529	4 813	4 345
Frais de transaction	9	116 303	238 123	147 113	33 260 732	52 959	49 317	2 027 737	44 253
Honoraires d'audit	8	10 598	19 031	10 959	1 473 796	9 246	11 336	12 024	11 031
Remboursement de TVA		(429)	(16 779)	(146)	(185 968)	(203)	(70)	(6 953)	(1 398)
Autres charges	9	9 043	10 674	5 469	1 632 029	8 734	9 625	29 234	11 418
Exonération de charges	6	(84 092)	—	(165 298)	—	(147 827)	(209 946)	—	—
Renonciation à la Commission de conseil	6	—	(92 880)	—	—	—	—	—	—
Total des charges		345 214	23 690 170	335 565	145 829 398	171 737	98 344	18 043 539	2 914 033
Charges financières									
Charges d'intérêts		211	602	79	26 240	683	4 261	641	—
Distribution versée	1	—	90 271 905	—	111 381 658	5	6 037	—	—
		211	90 272 507	79	111 407 898	688	10 298	641	—
Retenue à la source	1	300 594	436 171	39 727	71 821 634	—	7 307	1 253 704	277 297
Impôt sur les plus-values	1	1 449	—	(6 993)	—	—	709	—	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		7 735 835	144 477 255	5 241 350	4 836 098 350	(763 083)	236 464	330 847 620	40 203 709

* Le Portefeuille Multi-Asset Income a été liquidé le 6 juillet 2023.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Next Generation Space Economy Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Short Duration Emerging Market Debt Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Short Duration Euro Bond Exercice clôturé le 31 décembre 2023 EUR	Short Duration High Yield Engagement Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Strategic Income Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Sustainable Asia High Yield Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Tactical Macro Période clôturée le 31 décembre 2023* USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	28 764	191 792 317	22 390 554	42 661 844	65 553 584	1 607 195	17 467 146	166 723
Produits sur dividendes	1	147 664	—	—	76 604	46 343	—	—	—
Produits divers		—	—	120 772	113 328	112 776	—	—	9
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	3 285 903	165 739 545	37 931 029	10 878 844	61 142 662	(630 224)	25 660 200	608 249
		3 462 331	357 531 862	60 442 355	53 730 620	126 855 365	976 971	43 127 346	774 981
Charges									
Commission de gestion	6	117 126	25 136 609	1 387 733	4 340 741	11 003 160	5 539	1 328 504	128
Commission de distribution	6	21 123	709 836	4 291	93 159	1 010 946	—	—	—
Commission d'administration	6	27 041	1 974 927	415 569	451 107	1 035 461	62 317	165 181	10 991
Commission d'engagement	19	1 848	665 780	122 389	93 653	214 865	4 798	44 239	901
Frais de conservation d'actifs	6	12 000	332 711	65 319	11 823	41 717	12 000	25 904	3 056
Commission de dépositaire	6	335	212 190	47 746	37 315	85 112	2 538	19 363	317
Honoraires professionnels	9	30 501	675 369	146 359	223 122	313 343	68 178	29 187	28 467
Honoraires des Administrateurs	7	4 416	4 793	3 874	4 351	4 334	4 416	4 416	1 849
Frais de transaction	9	23 035	164 417	79 640	78 566	406 719	7 339	68 273	10 264
Frais de constitution	9	—	—	—	—	—	—	—	31 982
Honoraires d'audit	8	10 191	13 674	9 691	13 597	—	10 286	10 487	9 698
Remboursement de TVA		(103)	(41 069)	(8 025)	(5 980)	(13 815)	(207)	(3 062)	(13)
Autres charges	9	13 171	11 556	8 586	8 457	7 962	13 150	8 515	2 527
Exonération de charges	6	(91 899)	—	—	—	—	(138 167)	(3 326)	(42 137)
Renonciation à la Commission de conseil	6	—	—	—	(6 199)	(3 750)	—	—	—
Total des charges		168 785	29 860 793	2 283 172	5 343 712	14 106 054	52 187	1 697 681	58 030
Charges financières									
Charges d'intérêts		—	1 763	—	—	2 784	—	206	532
Distribution versée	1	—	51 357 229	70 519	10 256 963	24 092 142	375 442	—	—
		—	51 358 992	70 519	10 256 963	24 094 926	375 442	206	532
Retenue à la source	1	23 993	—	—	39 788	432 402	7 915	253 923	—
Impôt sur les plus-values	1	—	—	—	—	(1 377)	—	—	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		3 269 553	276 312 077	58 088 664	38 090 157	88 223 360	541 427	41 175 536	716 419

* Le Portefeuille Tactical Macro a été lancé le 30 juin 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Comptes de résultat (suite)

	Note	Uncorrelated Strategies Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Uncorrelated Trading Période clôturée le 31 décembre 2023* USD	US Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	US Equity Premium Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	US Large Cap Value Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	US Long Short Equity Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	US Multi Cap Opportunities Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	US Real Estate Securities Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Revenus									
Revenus sur intérêts	1	39 173 095	3 569 936	66 021	7 387 106	3 516 594	2 214 827	76 721	787 359
Produits sur dividendes	1	—	—	367 740	—	51 415 915	2 138 898	4 926 517	21 216 873
Produits divers		—	8 248	91	—	—	—	24 292	—
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	(120 381 469)	(12 687 726)	9 122 314	107 636 527	(71 805 012)	27 101 438	70 024 943	40 971 227
		(81 208 374)	(9 109 542)	9 556 166	115 023 633	(16 872 503)	31 455 163	75 052 473	62 975 459
Charges									
Commission de gestion	6	15 768 031	2 845 723	274 888	2 839 436	10 553 183	2 806 305	4 999 948	7 539 332
Commission de conseil	6	17 684 684	—	—	—	—	—	—	—
Commission de distribution	6	147 327	—	15 793	11 469	271 013	33 182	427 679	1 168 862
Commission d'administration	6	2 988 157	347 786	62 733	358 913	881 818	183 718	371 095	597 879
Commission d'engagement	19	360 886	54 101	5 066	91 827	284 218	36 599	58 199	79 342
Frais de conservation d'actifs	6	269 480	62 274	11 931	12 023	28 415	12 001	11 999	11 435
Commission de dépositaire	6	245 133	45 183	1 972	32 487	110 626	8 475	23 513	27 347
Honoraires professionnels	9	1 004 200	68 646	43 779	180 390	326 808	111 907	188 172	219 239
Honoraires des Administrateurs	7	4 626	2 397	4 544	4 012	4 416	4 550	4 779	4 352
Commission de performance	6	—	—	—	—	—	284 324	—	—
Frais de transaction	9	15 052 935	1 040 744	14 565	116 951	981 117	114 629	204 132	406 687
Honoraires d'audit	8	10 345	9 096	9 938	11 147	11 012	11 208	12 169	12 731
Remboursement de TVA		(17 461)	(1 707)	(347)	(6 201)	(15 584)	(1 977)	(3 717)	(5 129)
Autres charges	9	5 336 209	287 263	8 895	8 582	19 767	11 593	9 681	10 176
Exonération de charges	6	(30 083)	(155 312)	(72 815)	—	—	—	—	—
Total des charges		58 824 469	4 606 194	380 942	3 661 036	13 456 809	3 616 514	6 307 649	10 072 253
Charges financières									
Charges d'intérêts		170 739	82 590	1 581	—	—	3 963	1 130	—
Distribution versée	1	—	—	—	1 591 989	10 005 741	206 378	12 800	4 675 054
		170 739	82 590	1 581	1 591 989	10 005 741	210 341	13 930	4 675 054
Retenue à la source	1	8 614 771	367 188	107 017	—	14 056 234	628 112	1 411 773	5 817 425
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		(148 818 353)	(14 165 514)	9 066 626	109 770 608	(54 391 287)	27 000 196	67 319 121	42 410 727

* Le Portefeuille Uncorrelated Trading a été liquidé le 24 mai 2023.

Comptes de résultat (suite)

	Note	US Small Cap Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD	Total de la Société* Exercice clôturé le 31 décembre 2023 USD
Revenus				
Revenus sur intérêts	1	507 554	977 188	995 771 322
Produits sur dividendes	1	6 044 808	1 760 459	119 445 636
Produits divers		43 524	—	2 650 276
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11	86 161 892	34 297 130	1 584 823 295
		92 757 778	37 034 777	2 702 690 529
Charges				
Commission de gestion	6	5 957 709	2 190 026	194 432 180
Commission de conseil	6	—	—	17 684 684
Commission de distribution	6	191 973	4 501	7 946 225
Commission d'administration	6	406 184	180 153	19 659 563
Commission d'engagement	19	90 926	36 673	4 139 264
Frais de conservation d'actifs	6	11 971	11 950	2 966 123
Commission de dépositaire	6	27 463	14 201	1 615 560
Honoraires professionnels	9	215 352	96 440	8 275 274
Honoraires des Administrateurs	7	4 351	4 416	234 165
Commission de performance	6	—	—	1 553 554
Frais de transaction	9	239 541	99 564	26 064 424
Frais de constitution	9	—	—	96 694
Honoraires d'audit	8	11 044	10 448	627 861
Remboursement de TVA		(5 515)	(2 289)	(240 259)
Autres charges	9	12 865	20 882	6 232 386
Exonération de charges	6	—	—	(3 529 280)
Renonciation à la Commission de conseil	6	—	—	(105 092)
Total des charges		7 163 864	2 666 965	287 653 326
Charges financières				
Charges d'intérêts		1 960	—	485 899
Distribution versée	1	—	—	287 094 911
		1 960	—	287 580 810
Retenue à la source	1	1 757 033	458 379	39 795 504
Impôt sur les plus-values	1	—	—	950 762
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		83 834 921	33 909 433	2 086 710 127

Les revenus et les charges résultent uniquement des activités poursuivies, mis à part les Portefeuilles Absolute Return Multi Strategy, Emerging Markets Select Equity, Global High Yield Sustainable Action, Multi-Asset Income, Uncorrelated Trading et Macro Opportunities FX qui ont été liquidés les 20 décembre 2021, 7 septembre 2023, 16 juin 2023, 6 juillet 2023, 24 mai 2023 et 8 février 2024 respectivement. Il n'existe pas de plus-values ou moins-values réalisées sur l'exercice financier autres que celles constatées au Compte de résultat.

* Les États financiers consolidés ont été ajustés pour tenir compte des investissements croisés entre Portefeuilles. Les investissements croisés entre Portefeuilles sont détaillés à la Note 10 des Notes aux États financiers audités.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2024*	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		—	63 941 864	14 213 832	458 846 108	178 226 287	2 922 555	185 646 305	153 646 559
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		—	3 925 802	559 642	18 596 476	24 302 421	158 921	49 869 752	8 350 344
Souscriptions	5	—	9 491 467	—	1 625 611	435 983	—	950 520 681	105 633 155
Rachats	5	—	(48 822 472)	(110 773)	(353 334 331)	(65 149 943)	—	(114 899 233)	(112 521 468)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		—	28 536 661	14 662 701	125 733 864	137 814 748	3 081 476	1 071 137 505	155 108 590

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		1 869 816 463	137 457 819	97 789 137	2 649 818 655	1 285 867 647	526 787 807	65 067 549	90 687 501
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		180 532 330	5 247 110	2 227 673	210 882 608	(60 321 869)	(8 314 401)	(4 279 077)	17 765 863
Souscriptions	5	986 224 146	—	33 020 224	954 626 647	164 324 305	80 063 236	6 123 433	48 067 906
Rachats	5	(693 281 667)	(15 315 736)	(19 316 406)	(1 110 889 316)	(313 489 031)	(82 228 490)	(9 415 197)	(51 956 175)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		2 343 291 272	127 389 193	113 720 628	2 704 438 594	1 076 381 052	516 308 152	57 496 708	104 565 095

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

		Euro Bond	Euro Bond	European High	European		Global Diversified	Global Equity
		Bond	Absolute Return	Yield Bond	Sustainable Equity	Event Driven	Income FMP – 2024	Megatrends
		Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le
	Note	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
		2024	2024	2024	2024	2024	2024 *	2024
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		10 573 094	34 026 827	408 416 317	172 097 551	126 412 148	108 742 800	144 482 856
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		2 098 682	7 025 701	49 165 695	9 320 823	5 844 221	1 838 691	42 689 612
Souscriptions	5	62 173 295	48 266 760	296 748 899	4 311 698	219 482 497	14 729	401 542 114
Rachats	5	(4 444 539)	(797 114)	(193 577 357)	(37 230 039)	(67 742 175)	(158 053 073)	(70 089 955)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		70 400 532	88 522 174	560 753 554	148 500 033	283 996 691	–	518 624 627

		Global Flexible	Global High Yield	Global Investment	Global	Global Real Estate	Global Sustainable	Global Value	High Yield Bond
		Credit Income	Engagement	Grade Credit	Opportunistic Bond	Securities	Equity		
		Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le	Exercice clôturé le
	Note	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
		2024	2024	2024	2024	2024 **	2024	2024	2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		390 612 981	558 163 905	86 777 825	65 409 763	20 460 013	154 573 295	55 465 894	2 251 810 719
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		29 091 331	32 999 470	51 950	1 485 031	(526 187)	12 050 789	7 300 339	21 196 894
Souscriptions	5	77 323 125	158 480 178	107 691 581	23 873 742	5 625 919	40 749 320	33 884 074	449 011 246
Rachats	5	(52 167 169)	(136 077 572)	(14 650 440)	(22 879 714)	(25 559 745)	(66 948 709)	(50 004 531)	(822 810 921)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		444 860 268	613 565 981	179 870 916	67 888 822	–	140 424 695	46 645 776	1 899 207 938

* Le Portefeuille Global Diversified Income FMP – 2024 a été liquidé le 28 juin 2024.

* Le Portefeuille Global Real Estate Securities a été liquidé le 31 décembre 2024.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

		InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024*	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		23 770 120	16 177 528 715	2 881 806	1 043 526 943	164 356 065	19 743 930	3 954 769 567	992 872 298
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		1 307 700	2 736 754 546	10 036	308 055 165	(1 995 020)	7 058 584	69 656 083	91 035 999
Souscriptions	5	757 941	11 288 981 155	40 978	433 764 717	32 162 640	38 226 094	1 028 258 493	1 144 400 764
Rachats	5	(11 696 723)	(5 970 628 822)	(2 932 820)	(722 162 863)	(71 730 185)	(6 164 389)	(1 277 008 857)	(347 686 679)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		14 139 038	24 232 635 594	—	1 063 183 962	122 793 500	58 864 219	3 775 675 286	1 880 622 382

		Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Premium
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		744 434 447	2 019 603 581	28 564 951	445 892 270	27 162 308	1 626 701 421	49 202 149	729 098 000
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		827 087	(46 680 034)	3 777 834	19 078 969	1 401 748	22 099 459	10 221 926	80 572 432
Souscriptions	5	179 294 664	3 889 519 910	23 428 811	169 644 201	7 933 126	193 938 922	103 469 539	372 310 590
Rachats	5	(379 242 003)	(1 225 613 315)	(23 927 195)	(36 024 458)	(494 416)	(1 035 898 377)	(55 826 579)	(522 937 028)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		545 314 195	4 636 830 142	31 844 401	598 590 982	36 002 766	806 841 425	107 067 035	659 043 994

* Le Portefeuille Macro Opportunities FX a été liquidé le 8 février 2024.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

		US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total de la Société*
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024	Exercice clôturé le 31 décembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		1 939 190 378	195 470 291	400 492 035	533 109 985	633 851 769	321 568 617	28 324 332 756
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		98 749 557	5 631 949	61 759 169	2 147 726	33 010 431	26 367 022	1 485 451 924
Fluctuation des taux de change	15	—	—	—	—	—	—	(329 834 723)
Souscriptions	5	339 412 736	90 103 928	158 816 418	163 852 076	564 026 998	131 698 405	14 588 482 729
Rachats	5	(1 358 922 490)	(64 694 091)	(235 182 830)	(262 736 270)	(342 350 776)	(79 220 819)	(12 534 471 186)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		1 018 430 181	226 512 077	385 884 792	436 373 517	888 538 422	400 413 225	31 533 961 500

* Les États financiers consolidés ont été ajustés pour tenir compte des investissements croisés entre Portefeuilles. Les investissements croisés entre Portefeuilles sont détaillés à la Note 10 des Notes aux États financiers audités.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023 *	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Période clôturée le 31 décembre 2023 **	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		–	21 626 209	16 241 758	453 043 579	317 413 676	–	138 037 464	85 997 429
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		–	2 750 828	(2 027 926)	37 288 963	(63 785 405)	(107 445)	21 699 437	(6 936 475)
Souscriptions	5	–	50 126 106	–	802 851	13 990 560	3 030 000	85 952 524	94 882 598
Rachats	5	–	(10 561 279)	–	(32 289 285)	(89 392 544)	–	(60 043 120)	(20 296 993)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		–	63 941 864	14 213 832	458 846 108	178 226 287	2 922 555	185 646 305	153 646 559

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Période clôturée le 31 décembre 2023 ***	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		1 782 154 808	–	98 244 308	2 491 704 928	1 386 264 443	470 181 480	54 274 381	191 807 755
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		124 965 012	5 457 030	8 656 916	297 691 613	141 712 762	54 178 232	3 538 481	9 563 366
Souscriptions	5	657 882 054	138 602 529	5 980 010	1 047 274 763	231 862 147	124 905 703	53 127 987	87 850 549
Rachats	5	(695 185 411)	(6 601 740)	(15 092 097)	(1 186 852 649)	(473 971 705)	(122 477 608)	(45 873 300)	(198 534 169)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		1 869 816 463	137 457 819	97 789 137	2 649 818 655	1 285 867 647	526 787 807	65 067 549	90 687 501

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021.

** Le Portefeuille Climate Innovation a été lancé le 1^{er} août 2023.

*** Le portefeuille Developed Market FMP – 2027 a été lancé le 31 juillet 2023.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

	Emerging Markets Select Equity	Euro Obligations	Euro Bond Absolute Return	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024
Note	Période clôturée le 31 décembre 2023*	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice	93 762 122	9 294 742	48 527 876	32 454 528	175 854 230	41 446 672	134 811 296	160 396 086
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations	2 762 893	751 195	2 896 736	22 874 571	29 936 586	8 295 425	7 287 720	5 135 348
Souscriptions	5	901 671	527 157	691 146	373 361 838	105 767 010	12 172 804	36 761
Rachats	5	(97 426 686)	–	(18 088 931)	(20 274 620)	(29 096 959)	(45 529 020)	(9 368 542)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice	–	10 573 094	34 026 827	408 416 317	172 097 551	126 412 148	108 742 800	156 199 653

	Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity
Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Période clôturée le 31 décembre 2023**	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice	79 344 365	394 526 329	336 953 378	15 047 068	85 908 642	76 105 443	39 022 420	131 578 199
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations	19 600 362	55 380 593	54 116 542	343 290	7 956 491	4 158 964	672 388	31 127 307
Souscriptions	5	73 983 326	52 117 731	246 709 213	–	4 389 912	2 913 943	18 111 427
Rachats	5	(28 445 197)	(111 411 672)	(79 615 228)	(15 390 358)	(19 244 556)	(22 148 738)	(26 243 638)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice	144 482 856	390 612 981	558 163 905	–	86 777 825	65 409 763	20 460 013	154 573 295

* Le Portefeuille Emerging Markets Select Equity a été liquidé le 7 septembre 2023.

** Le Portefeuille Global High Yield Sustainable Action a été liquidé le 16 juin 2023.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

		Global Value	High Yield Bond	InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Période clôturée le 31 décembre 2023*	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
		USD	USD	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		48 024 441	2 298 751 712	14 748 993	20 542 667 585	31 510 156	11 366 115	993 010 193	148 004 677
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		7 735 835	144 477 255	5 241 350	4 836 098 350	(763 083)	236 464	330 847 620	40 203 709
Souscriptions	5	14 627 475	561 207 918	6 477 592	7 483 761 065	8 167 159	24 302	94 038 379	24 503 776
Rachats	5	(14 921 857)	(752 626 166)	(2 697 815)	(16 684 998 285)	(36 032 426)	(11 626 881)	(374 369 249)	(48 356 097)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		55 465 894	2 251 810 719	23 770 120	16 177 528 715	2 881 806	—	1 043 526 943	164 356 065

		Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Période clôturée le 31 décembre 2023**
		USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		8 490 862	5 124 661 750	821 390 067	556 373 679	1 322 805 855	31 922 271	158 420 594	—
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		3 269 553	276 312 077	58 088 664	38 090 157	88 223 360	541 427	41 175 536	716 419
Souscriptions	5	8 813 182	913 802 369	466 117 965	477 921 105	1 129 764 227	21 287	350 525 367	26 445 889
Rachats	5	(829 667)	(2 360 006 629)	(352 724 398)	(327 950 494)	(521 189 861)	(3 920 034)	(104 229 227)	—
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		19 743 930	3 954 769 567	992 872 298	744 434 447	2 019 603 581	28 564 951	445 892 270	27 162 308

* Le Portefeuille Multi-Asset Income a été liquidé le 6 juillet 2023.

** Le Portefeuille Tactical Macro a été lancé le 30 juin 2023.

États des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables (suite)

		Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity	US Equity Premium	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Période clôturée le 31 décembre 2023*	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		3 130 486 982	711 942 710	31 464 829	680 456 738	1 767 954 359	221 529 901	441 315 950	648 025 795
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		(148 818 353)	(14 165 514)	9 066 626	109 770 608	(54 391 287)	27 000 196	67 319 121	42 410 727
Souscriptions	5	901 511 546	11 358 695	10 264 274	214 235 309	791 197 422	53 782 532	97 292 578	93 896 935
Rachats	5	(2 256 478 754)	(709 135 891)	(1 593 580)	(275 364 655)	(565 570 116)	(106 842 338)	(205 435 614)	(251 223 472)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		1 626 701 421	—	49 202 149	729 098 000	1 939 190 378	195 470 291	400 492 035	533 109 985

		US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total de la Société**
	Note	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023	Exercice clôturé le 31 décembre 2023
		USD	USD	USD
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		592 378 667	194 041 040	29 114 382 221
Plus-values/(Moins-values) attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables sur opérations		83 834 921	33 909 433	2 086 710 127
Fluctuation des taux de change	15	—	—	111 001 114
Souscriptions	5	148 231 776	127 106 174	10 224 468 692
Rachats	5	(190 593 595)	(33 488 030)	(13 212 229 398)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		633 851 769	321 568 617	28 324 332 756

* Le Portefeuille Uncorrelated Trading a été liquidé le 24 mai 2023.

** Les États financiers consolidés ont été ajustés pour tenir compte des investissements croisés entre Portefeuilles. Les investissements croisés entre Portefeuilles sont détaillés à la Note 10 des Notes aux États financiers audités.

États des principales acquisitions et ventes (non audités)

Conformément aux dispositions de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée, un état des variations de la composition du Tableau des investissements durant la période considérée a été fourni pour s'assurer que les Actionnaires puissent identifier la variation des investissements détenus par le Portefeuille. Les états suivants présentent les achats et ventes cumulés de valeurs mobilières dépassant un pour cent de la valeur totale des achats ou ventes, respectivement, pour la période. Au minimum, les vingt achats et ventes les plus importants sont présentés, si possible.

Asia Responsible Transition Bond – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
840 000	Pakistan Government International Bond, 6.00%, 08/04/2026	771 120
700 000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.50%, 23/01/2030	697 950
650 000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	592 703
500 000	Philippine Government International Bond, 5.18%, 05/09/2049	500 000
500 000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	499 805
500 000	Cathaylife Singapore Pte Ltd, 5.95%, 05/07/2034	498 585
457 000	AIA Group Ltd, 5.38%, 05/04/2034	452 823
450 000	FWD Group Holdings Ltd, 7.64%, 02/07/2031	450 000
400 000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	404 480
400 000	Development Bank of Mongolia LLC, 11.00%, 07/03/2026	401 400
400 000	HDFC Bank Ltd, 5.18%, 15/02/2029	400 000
400 000	Woori Bank, 6.38%, 31/12/2149	400 000
400 000	Hyundai Capital Services Inc, 5.13%, 05/02/2027	398 912
400 000	Korea Gas Corp, 5.00%, 08/07/2029	398 776
400 000	Metropolitan Bank & Trust Co, 5.50%, 06/03/2034	398 080
400 000	State Bank of India, 5.00%, 17/01/2029	398 044
400 000	Hyundai Card Co Ltd, 5.75%, 24/04/2029	395 228
400 000	Bank of East Asia Ltd, 5.83%, 31/12/2149	392 360
400 000	Fortune Star BVI Ltd, 5.95%, 19/10/2025	382 000
400 000	Fortune Star BVI Ltd, 5.00%, 18/05/2026	374 180
500 000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, 31/12/2149	374 000
375 000	Bank of East Asia Ltd, 6.75%, 27/06/2034	373 560
400 000	GLP Pte Ltd, 3.88%, 04/06/2025	368 180
400 000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	349 800
400 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	346 398
640 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	338 080
500 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	321 375
313 000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	312 740
400 000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	308 500
300 000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	306 225
300 000	LG Electronics Inc, 5.63%, 24/04/2027	298 800
300 000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	298 644
300 000	Zhongsheng Group Holdings Ltd, 5.98%, 30/01/2028	297 405
300 000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 31/12/2149	284 850
400 000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	280 400
250 000	Korea National Oil Corp, 4.88%, 03/04/2029	248 185

Asia Responsible Transition Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats (suite) :

Unités	Description du titre	Coût USD
250 000	FWD Group Holdings Ltd, 6.38%, 31/12/2149	239 875
200 000	Singapore Telecommunications Ltd, 7.38%, 01/12/2031	232 834
200 000	City of Ulaanbaatar Mongolia, 7.75%, 21/08/2027	204 750
200 000	Kyobo Life Insurance Co Ltd, 5.90%, 15/06/2052	201 250
200 000	FWD Group Holdings Ltd, 8.05%, 31/12/2149	200 730
200 000	SMIC SG Holdings Pte Ltd, 5.38%, 24/07/2029	200 298
200 000	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers, 4.83%, 23/01/2029	200 000
200 000	Sats Treasury Pte Ltd, 5.52%, 21/05/2034	200 000
200 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 7.50%, 26/06/2033	200 000
200 000	Muthoot Finance Ltd, 7.13%, 14/02/2028	199 900
200 000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.75%, 28/05/2029	199 888
200 000	Far East Horizon Ltd, 6.63%, 16/04/2027	199 598
200 000	Nanshan Life Pte Ltd, 5.45%, 11/09/2034	199 346
200 000	Meituan, 4.63%, 02/10/2029	198 934
200 000	AIA Group Ltd, 5.40%, 30/09/2054	198 912
200 000	CK Hutchison International 24 Ltd, 5.50%, 26/04/2034	198 696
200 000	Biocon Biologics Global Plc, 6.67%, 09/10/2029	198 082

Asia Responsible Transition Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 100 000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	1 224 223
600 000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	778 200
750 000	Indonesia Government International Bond, 4.85%, 11/01/2033	766 883
650 000	Mongolia Government International Bond, 8.65%, 19/01/2028	694 050
650 000	CFAMC II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	642 525
600 000	Bank of China Ltd, 5.00%, 13/11/2024	599 622
640 000	Pakistan Government International Bond, 6.00%, 08/04/2026	597 964
600 000	Fortune Star BVI Ltd, 5.95%, 19/10/2025	585 100
600 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	583 800
1 000 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	580 737
600 000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	570 968
500 000	Philippine Government International Bond, 6.38%, 23/10/2034	565 340
600 000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries, 4.50%, 14/07/2028	562 400
500 000	Philippine Government International Bond, 5.18%, 05/09/2049	500 000
500 000	Periama Holdings LLC, 5.95%, 19/04/2026	498 990
500 000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	498 280
600 000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	487 050
500 000	Power Finance Corp Ltd, 3.95%, 23/04/2030	480 600
500 000	TSMC Arizona Corp, 1.75%, 25/10/2026	474 546
500 000	CFAMC IV Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	469 125

China A-Share Equity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût CNY
6 900	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	847 488
12 600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	592 453
21 000	Haier Smart Home Co Ltd Class A	569 409
6 900	Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd Class A	521 203
59 000	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	508 280
18 200	China Yangtze Power Co Ltd Class A	490 089
22 300	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	486 754
79 600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class A	481 594
17 900	Tongwei Co Ltd Class A	479 214
13 100	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	475 478
1 200	Tencent Holdings Ltd	472 879
26 700	Industrial Bank Co Ltd Class A	472 668
3 500	Xiamen Faratronic Co Ltd Class A	457 917
52 600	Bank of Changsha Co Ltd Class A	454 606
29 500	Zhongjin Gold Corp Ltd	453 640
23 100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	448 311
3 100	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	447 531
28 900	Yunnan Aluminium Co Ltd Class A	441 583
58 800	CMOC Group Ltd Class A	440 026
32 500	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	431 899
89 000	Agricultural Bank of China Ltd	417 410
87 900	Bank of China Ltd Class A	408 789
21 000	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd Class A	405 367
17 600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	400 581
53 900	Bank of Suzhou Co Ltd Class A	390 603
70 500	Bank of Beijing Co Ltd Class A	378 403
5 240	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	373 216
13 800	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd Class A	353 185

China A-Share Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits CNY
615	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	910 028
30 600	China Yangtze Power Co Ltd Class A	890 442
16 000	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	786 324
5 075	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	690 413
12 600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	548 229
1 900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	511 250
67 600	China Construction Bank Corp Class A	505 541
26 700	Industrial Bank Co Ltd Class A	489 491
79 600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class A	486 302
6 200	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	485 625
3 600	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	454 604
7 300	Midea Group Co Ltd Class A	444 955
87 900	Bank of China Ltd Class A	444 794
53 900	Bank of Suzhou Co Ltd Class A	441 118
2 900	Luzhou Laojiao Co Ltd Class A	437 800
9 920	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd Class A	422 488
89 000	Agricultural Bank of China Ltd Class A	421 233
7 600	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	410 998
12 600	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	407 107
21 000	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd Class A	393 246
29 500	Zhongjin Gold Corp Ltd Class A	393 084
70 500	Bank of Beijing Co Ltd Class A	391 866
17 600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	389 821
17 900	Tongwei Co Ltd Class A	380 145
15 100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	379 084
15 300	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	373 607
8 700	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	359 853
5 100	Shenzhou International Group Holdings Ltd	344 385
3 700	SG Micro Corp Class A	344 057
8 500	Yealink Network Technology Corp Ltd Class A	337 470
16 400	Yizumi Holdings Co Ltd Class A	333 562

China Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût CNY
35 500 000	China Government Bond, 2.39%, 15/11/2026	35 677 897
35 000 000	China Government Bond, 2.04%, 25/02/2027	34 951 315
20 000 000	China Government Bond, 2.33%, 15/12/2025	20 091 020
20 000 000	China Development Bank, 2.34%, 05/01/2027	20 074 100
20 000 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 0.00%, 09/01/2025	19 523 580
13 000 000	Agricultural Development Bank of China, 2.50%, 24/08/2027	13 237 549
10 000 000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	10 098 040
10 000 000	Agricultural Bank of China Ltd, 3.10%, 06/05/2030	10 089 570
10 000 000	Export-Import Bank of China, 2.01%, 12/04/2027	10 057 660
10 000 000	China Government Bond, 2.05%, 15/04/2029	10 055 871
1 000 000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	7 277 770
5 000 000	China Government Bond, 2.37%, 20/01/2027	5 036 335
4 000 000	China Government Bond, 3.19%, 15/04/2053	4 619 620
4 000 000	Agricultural Development Bank of China, 2.74%, 23/02/2027	4 066 268
4 000 000	Agricultural Development Bank of China, 1.76%, 26/02/2025	3 999 676
500 000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	3 249 877
3 000 000	China Government Bond, 1.99%, 15/03/2026	3 002 559
300 000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.25%, 26/04/2026	2 111 295
250 000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd, 5.95%, 17/07/2026	1 836 196
250 000	Central Plaza Development Ltd, 4.65%, 19/01/2026	1 722 212

China Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits CNY
45 000 000	China Government Bond, 2.39%, 15/11/2026	45 451 300
43 000 000	China Government Bond, 2.67%, 25/05/2033	44 023 403
30 000 000	China Government Bond, 2.18%, 15/08/2026	30 065 790
25 000 000	China Government Bond, 2.04%, 25/02/2027	25 322 440
20 000 000	China Southern Power Grid Co Ltd, 2.84%, 24/11/2025	20 162 150
20 000 000	China Resources Inc, 2.90%, 22/04/2025	20 127 780
20 000 000	Guangzhou Yuexiu Financial Holdings Group Co Ltd, 3.00%, 21/04/2025	20 127 250
20 000 000	China Government Bond, 2.33%, 15/12/2025	20 125 480
20 000 000	Bright Food Group Co Ltd, 3.25%, 12/07/2024	20 057 200
20 000 000	Bank of Communications Co Ltd, 2.40%, 05/06/2023	19 763 480
20 000 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 0.00%, 09/01/2025	19 549 600
20 000 000	Bank of Communications Co Ltd, 2.33%, 13/06/2024	19 536 520
20 000 000	China Citic Bank Corp, 2.49%, 22/05/2024	19 515 460
20 000 000	Agricultural Bank of China Ltd, 2.63%, 23/04/2024	19 497 640
2 000 000	BOC Aviation USA Corp, 1.63%, 29/04/2024	14 378 988
1 500 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	10 316 309
1 500 000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 1.51%, 17/09/2025	10 249 502
10 000 000	China Government Bond, 2.69%, 12/08/2026	10 141 960
10 000 000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	10 138 520
10 000 000	China Development Bank, 2.34%, 05/01/2027	10 092 872
10 000 000	China Minmetals Corp, 2.54%, 04/11/2025	10 047 711
10 000 000	China Three Gorges Renewables Group Co Ltd, 2.65%, 21/02/2025	10 031 150
10 000 000	China Post Group Co Ltd, 2.84%, 20/01/2025	10 030 000
10 000 000	Central Huijin Investment Ltd, 2.44%, 11/11/2025	10 023 230
10 000 000	Agricultural Bank of China Ltd, 4.30%, 11/04/2029	10 014 650
1 300 000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 1.00%, 23/09/2024	9 207 696
1 000 000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	7 235 778
1 000 000	China Mengniu Dairy Co Ltd, 3.00%, 18/07/2024	7 190 115
1 000 000	Blossom Joy Ltd, 3.10%, 31/12/2149	7 005 289
1 000 000	Tencent Holdings Ltd, 3.98%, 11/04/2029	6 932 668
800 000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	5 881 456

China Equity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
795 000	Alibaba Group Holding Ltd	8 348 654
10 000 000	China Construction Bank Corp - H Shares	7 539 090
736 800	Shenzhou International Group Holdings Ltd	6 284 406
199 940	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	5 690 982
1 552 400	Beijing New Building Materials Plc Class A	5 611 983
386 600	Meituan Class B	5 143 203
102 500	Tencent Holdings Ltd	4 942 365
5 500 000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	3 765 499
213 803	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	3 751 198
945 922	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	3 153 921
900 000	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	2 865 271
779 700	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	2 843 187
725 000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	2 799 176
508 400	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	2 643 329
6 376 000	CGN Power Co Ltd - H Shares	2 438 411
500 000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	2 388 465
58 000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	2 381 678
99 384	ZTO Express Cayman Inc ADR	2 318 752
382 000	Akeso Inc	1 977 164
25 213	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1 593 230
2 014 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1 553 296
526 000	Cowell e Holdings Inc	1 493 770
350 000	Xiaomi Corp Class B	1 416 308
130 000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1 284 270
100 000	Midea Group Co Ltd Class A	1 029 336
284 989	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	970 097

China Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
304 618	Trip.com Group Ltd ADR	15 360 999
945 000	Alibaba Group Holding Ltd	9 444 476
2 850 000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	9 014 170
611 600	Meituan Class B	8 559 060
1 724 900	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	8 501 595
6 806 103	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	6 754 460
9 014 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	6 585 405
700 000	Midea Group Co Ltd Class A	6 440 292
135 000	Tencent Holdings Ltd	6 088 852
294 918	ZTO Express Cayman Inc ADR	5 779 165
2 237 100	Satellite Chemical Co Ltd Class A	5 344 402
1 300 072	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	5 062 288
425 000	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	4 838 634
1 210 772	China Resources Beer Holdings Co Ltd	4 627 073
2 315 200	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	4 551 996
1 370 000	China Resources Land Ltd	4 100 443
561 000	Akeso Inc	3 999 654
913 900	Beijing New Building Materials Plc Class A	3 862 126
700 094	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	3 269 552
750 000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	3 152 757
370 127	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	3 124 551
729 058	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd Class A	2 606 914
145 400	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	2 541 126
296 000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	2 363 297
58 000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	2 050 423
530 000	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	2 033 623

Climate Innovation – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
592	First Solar Inc	114 012
954	Heidelberg Materials AG	100 924
370	NXP Semiconductors NV	95 826
2 570	Infineon Technologies AG	95 008
353	Samsung SDI Co Ltd	90 476
698	L&F Co Ltd	90 028
257	Zebra Technologies Corp	89 936
972	Prysmian SpA	66 329
1 131	InterGlobe Aviation Ltd	64 142
191	GE Vernova Inc	63 493
824	Kia Corp	61 950
1 308	NEXTracker Inc Class A	60 360
331	Dixon Technologies India Ltd	49 922
3 000	Silergy Corp	49 896
981	Bentley Systems Inc Class B	49 300
655	ON Semiconductor Corp	47 938
375	FTAI Aviation Ltd	47 389
53	ASML Holding NV	45 998
629	Hanmi Semiconductor Co Ltd	45 888
245	PTC Inc	45 799
2 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	43 103
1 300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	41 219
106	Cadence Design Systems Inc	34 541
465	Kaynes Technology India Ltd	33 281
53	Synopsys Inc	32 742
152	Onto Innovation Inc	32 480
220	Albemarle Corp	31 300
3 500	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	30 357
285	DSM-Firmenich AG	30 295
184	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	26 812
3 355	Samsung Heavy Industries Co Ltd	25 477
80	Rockwell Automation Inc	21 135
500	BYD Co Ltd - H Shares	18 301

Climate Innovation – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
2 457	Howmet Aerospace Inc	176 145
2 328	Procore Technologies Inc	140 997
1 256	Ingersoll Rand Inc	112 791
1 324	CRH Plc	112 119
4 762	Stellantis NV	81 330
886	L&F Co Ltd	79 121
3 130	Green Plains Inc	68 066
954	Kia Corp	65 577
972	Prysmian SpA	64 788
322	Clean Harbors Inc	60 683
650	Arkema SA	59 653
232	NXP Semiconductors NV	55 293
843	Danone SA	53 924
221	Union Pacific Corp	51 299
163	Quanta Services Inc	48 254
790	Copart Inc	43 112
204	Samsung SDI Co Ltd	42 560
53	ASML Holding NV	36 805
65	Adobe Inc	36 272
116	LG Chem Ltd	34 965
440	nVent Electric Plc	34 615
106	Trane Technologies Plc	34 418
299	Emerson Electric Co	33 229
324	Autoliv Inc	30 907
157	Dixon Technologies India Ltd	28 876
96	Cadence Design Systems Inc	26 110
186	ITT Inc	25 216
513	InterGlobe Aviation Ltd	24 469
3 500	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	24 462
44	Synopsys Inc	22 316
80	Rockwell Automation Inc	21 726
271	Veralto Corp	20 837
1 300	Li Auto Inc Class A	19 647

CLO Income – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
80 225 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	80 018 329
40 100 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024	40 001 048
38 000 000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	37 914 034
20 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	19 970 953
20 000 000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2024	19 962 567
9 500 000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E, 9.56%, 15/08/2038	10 224 725
7 500 000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E, 9.29%, 22/04/2038	7 500 000
6 000 000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E, 10.20%, 25/07/2037	6 405 314
6 000 000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E, 8.46%, 18/01/2039	6 355 200
6 000 000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E, 8.41%, 25/01/2038	6 284 400
5 715 000	OCP Euro CLO 2022-5 DAC Series 2022-5X Class E, 9.69%, 20/04/2035	6 206 876
6 150 000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E, 7.97%, 23/10/2037	6 180 750
5 782 000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR Class ERR, 8.88%, 15/04/2035	6 180 429
5 485 739	Fair Oaks Loan Funding III DAC Series 3X Class ER, 8.90%, 15/10/2034	6 057 377
6 000 000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E, 10.42%, 25/10/2037	6 015 000
5 500 000	Harvest CLO XXIV DAC Series 24X Class ER, 8.91%, 15/07/2034	6 007 437
6 000 000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER, 9.22%, 17/01/2038	6 000 000
6 000 000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E, 9.50%, 21/01/2038	6 000 000
6 000 000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E, 9.68%, 15/01/2038	6 000 000
6 000 000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E, 9.61%, 17/01/2038	6 000 000

CLO Income – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
131 071	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	12 319 363
4 000 000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class D, 11.39%, 25/07/2031	4 000 000
4 000 000	Cific Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class E, 10.59%, 18/04/2031	3 995 200
3 800 000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E, 13.95%, 20/10/2035	3 813 300
3 300 000	Magnetite CLO Ltd Series 2015-14RX Class E, 11.16%, 18/10/2031	3 300 000
3 000 000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER, 12.09%, 20/01/2035	3 010 530
2 650 000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2, 13.02%, 15/04/2031	2 650 000
2 250 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class E, 12.36%, 15/01/2037	2 512 048
2 490 000	Magnetite XVIII Ltd Series 2016-18X Class FR, 13.24%, 15/11/2028	2 490 000
2 000 000	Palmer Square European Loan Funding 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E, 10.53%, 15/11/2032	2 164 500
2 000 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 2 DAC Series 2X Class F, 11.35%, 20/01/2032	2 163 200
2 100 000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24X Class DR, 11.39%, 20/10/2030	2 109 114
2 000 000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D1, 10.00%, 15/01/2037	2 050 000
2 000 000	Park Blue CLO 2022-II Ltd Series 2022-2X Class ER, 11.04%, 20/07/2037	2 007 380
2 000 000	Ocean Trails CLO XII Ltd Series 2022-12X Class D1R, 7.79%, 20/07/2035	2 007 000
2 000 000	Apidos CLO XX Series 2015-20X Class DR, 11.25%, 16/07/2031	2 004 480
2 000 000	Signal Peak CLO 5 Ltd Series 2018-5X Class E, 11.29%, 25/04/2031	2 000 000
2 000 000	Post CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E, 11.42%, 16/04/2031	2 000 000
2 000 000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class E, 13.09%, 14/01/2034	2 000 000
2 000 000	Ocean Trails CLO XII Ltd Series 2022-12X Class ER, 11.79%, 20/07/2035	1 998 400
2 000 000	PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E, 12.19%, 17/04/2034	1 890 000
2 000 000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER, 12.69%, 25/01/2035	1 881 600
1 700 000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class E, 11.14%, 25/04/2036	1 881 050
1 702 500	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E, 10.51%, 15/04/2029	1 702 500
1 650 000	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class ER2, 12.08%, 15/01/2028	1 650 000
1 500 000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 3 DAC Series 3X Class E, 9.81%, 20/01/2032	1 578 075
1 500 000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class E, 10.57%, 15/10/2030	1 578 075
1 675 000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class ER, 12.68%, 15/01/2035	1 547 281
1 588 000	GoldenTree Loan Management US CLO 4 Ltd Series 2019-4X Class F, 11.98%, 24/04/2031	1 541 392
1 400 000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class E, 10.91%, 15/03/2036	1 538 740
1 500 000	OCP CLO 2023-26 Ltd Series 2023-26X Class E, 13.57%, 17/04/2036	1 534 950
1 500 000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	1 498 999
1 000 000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class E, 10.89%, 19/10/2034	1 113 000
1 000 000	Margay CLO I DAC Series 1X Class E, 12.04%, 15/07/2036	1 037 900
1 000 000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E, 10.94%, 20/04/2031	1 000 000
1 000 000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2018-14X Class E, 13.77%, 22/04/2035	1 000 000
1 000 000	Trinitas CLO Ltd Series 2021-18X Class E, 12.64%, 20/01/2035	950 800
1 000 000	Trinitas CLO XVII Ltd Series 2021-17X Class E, 12.62%, 20/10/2034	942 800

Commodities – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
33 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/03/2025	32 661 402
30 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2024	29 591 139
21 945 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2024	21 724 557
20 915 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	20 658 767
20 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024	20 276 212
20 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	19 735 117
15 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2025	14 835 544
3 890 000	JPMorgan Chase & Co, 6.29%, 24/02/2026	3 906 035
3 870 000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	3 897 054
3 675 000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	3 692 060
3 685 000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	3 685 000
3 675 000	Morgan Stanley, 5.43%, 18/02/2026	3 680 615
3 280 000	Bank of New York Mellon Corp, 2.10%, 24/10/2024	3 207 381
3 070 000	Caterpillar Financial Services Corp, 5.01%, 14/05/2027	3 070 587
2 980 000	American Express Co, 5.19%, 04/11/2026	2 986 496
3 055 000	Thermo Fisher Scientific Inc, 1.22%, 18/10/2024	2 975 326
2 895 000	Simon Property Group LP, 3.50%, 01/09/2025	2 874 361
2 820 000	John Deere Capital Corp, 4.89%, 06/03/2026	2 822 905
2 820 000	Citibank NA, 5.19%, 19/11/2027	2 820 000
2 790 000	Florida Power & Light Co, 3.25%, 01/06/2024	2 771 447

Commodities – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
17 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2024	17 423 767
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	6 999 011
4 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024	3 984 931
3 938 000	JPMorgan Chase & Co, 6.01%, 23/06/2025	3 940 075
3 890 000	JPMorgan Chase & Co, 6.29%, 24/02/2026	3 903 398
3 830 000	Citigroup Inc, 6.90%, 17/03/2026	3 846 047
3 675 000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	3 691 985
3 555 000	John Deere Capital Corp, 5.55%, 11/10/2024	3 555 102
3 082 000	Goldman Sachs Group Inc, 5.70%, 01/11/2024	3 081 569
3 000 000	American Express Co, 6.30%, 04/03/2025	3 010 208
2 792 000	Caterpillar Financial Services Corp, 5.69%, 13/09/2024	2 792 991
2 569 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.20%, 20/03/2026	2 570 906
2 000 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.37%, 07/06/2024	2 001 796
1 590 000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	1 588 108
1 540 000	PepsiCo Inc, 4.89%, 13/02/2026	1 542 587
1 340 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.28%, 12/09/2025	1 347 678
1 105 000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	1 114 989
1 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	998 242
1 000 000	Capital One Financial Corp, 3.20%, 05/02/2025	990 220
860 000	Morgan Stanley, 5.43%, 18/02/2026	861 608

Corporate Hybrid Bond – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût EUR
70 000 000	Proximus SADP, 4.75%, 31/12/2149	70 000 000
55 700 000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	64 776 653
53 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 5.25%, 23/01/2084	53 590 000
43 500 000	Engie SA, 5.13%, 31/12/2149	44 007 500
42 300 000	Iberdrola Finanzas SA, 4.87%, 31/12/2149	42 468 900
39 000 000	TotalEnergies SE, 2.63%, 31/12/2149	38 227 767
36 900 000	Arkema SA, 4.80%, 31/12/2149	37 115 000
37 000 000	TenneT Holding BV, 4.63%, 31/12/2149	36 880 860
36 100 000	Heimstaden Bostad AB, 6.25%, 31/12/2149	35 916 612
35 000 000	Enel SpA, 4.75%, 31/12/2149	34 570 000
32 000 000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	31 889 390
29 000 000	TenneT Holding BV, 4.88%, 31/12/2149	29 058 620
22 700 000	Electricite de France SA, 7.38%, 31/12/2149	26 897 789
29 000 000	Transcanada Trust, 5.88%, 15/08/2076	26 131 255
25 000 000	British Telecommunications Plc, 5.13%, 03/10/2054	24 864 600
27 300 000	Fastighets AB Balder, 2.87%, 02/06/2081	24 652 750
25 000 000	Sempre, 6.40%, 01/10/2054	22 540 799
22 400 000	TotalEnergies SE, 4.12%, 31/12/2149	22 398 208
20 000 000	Repsol International Finance BV, 3.75%, 31/12/2149	19 625 000
20 000 000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 31/12/2149	19 445 000
20 000 000	CVS Health Corp, 7.00%, 10/03/2055	19 136 746
20 000 000	Enbridge Inc, 7.38%, 15/01/2083	18 651 144
16 500 000	A2A SpA, 5.00%, 31/12/2149	16 410 900
16 000 000	EDP SA, 4.63%, 16/09/2054	15 894 560
17 500 000	Enbridge Inc, 5.50%, 15/07/2077	15 533 395
18 000 000	Heimstaden Bostad AB, 3.63%, 31/12/2149	15 434 000
15 000 000	Elia Group SA, 5.85%, 31/12/2149	15 297 500
15 000 000	Telefonica Europe BV, 5.75%, 31/12/2149	15 225 000
15 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 4.87%, 31/12/2149	14 999 850
15 000 000	Koninklijke FrieslandCampina NV, 4.85%, 31/12/2149	14 986 200
14 000 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 7.25%, 31/12/2149	14 761 500
15 000 000	Naturgy Finance Iberia SA, 2.37%, 31/12/2149	14 008 750
14 000 000	Roquette Freres SA, 5.49%, 31/12/2149	14 000 000
15 000 000	Sempre, 6.88%, 01/10/2054	13 726 012
13 300 000	Koninklijke KPN NV, 4.88%, 31/12/2149	13 257 706

Corporate Hybrid Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
81 487 000	Vodafone Group Plc, 6.25%, 03/10/2078	75 375 927
51 045 000	TotalEnergies SE, 2.63%, 31/12/2149	50 662 230
42 000 000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	48 601 205
40 400 000	Bayer AG, 6.63%, 25/09/2083	39 888 160
40 000 000	ELM BV for Firmenich International SA, 3.75%, 31/12/2149	39 875 000
37 300 000	Bayer AG, 7.00%, 25/09/2083	37 642 400
30 944 000	TotalEnergies SE, 1.63%, 31/12/2049	28 901 696
23 597 000	SSE Plc, 3.74%, 31/12/2049	27 265 438
30 000 000	British Telecommunications Plc, 4.25%, 23/11/2081	25 992 963
26 500 000	Veolia Environnement SA, 2.00%, 31/12/2149	23 611 500
20 000 000	Enel SpA, 4.75%, 31/12/2149	20 282 500
20 000 000	Iberdrola International BV, 1.45%, 31/12/2149	18 325 000
20 600 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	17 499 700
20 000 000	Enbridge Inc, 5.50%, 15/07/2077	17 381 657
16 500 000	A2A SpA, 5.00%, 31/12/2149	16 694 262
17 700 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.88%, 29/06/2080	16 536 225
15 000 000	Koninklijke FrieslandCampina NV, 31/12/2149	15 007 900
15 000 000	Veolia Environnement SA, 2.25%, 31/12/2049	14 688 750
15 000 000	Naturgy Finance Iberia SA, 2.37%, 31/12/2149	14 560 000
15 000 000	Sempre, 6.88%, 01/10/2054	13 806 523
13 000 000	Koninklijke KPN NV, 4.88%, 31/12/2149	13 385 000
12 000 000	Accor SA, 4.88%, 31/12/2149	12 051 600
10 000 000	Volkswagen International Finance NV, 7.50%, 31/12/2149	10 762 500
10 000 000	Telefonica Europe BV, 6.75%, 31/12/2149	10 712 500
10 000 000	Telefonica Europe BV, 5.75%, 31/12/2149	10 027 500
10 000 000	Duke Energy Corp, 6.45%, 01/09/2054	9 647 508
10 000 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 15/06/2054	9 448 797
10 000 000	BP Capital Markets Plc, 6.13%, 31/12/2149	9 405 027
10 200 000	Enel SpA, 1.38%, 31/12/2149	9 168 050
9 854 000	Orsted AS, 1.75%, 09/12/3019	8 903 089
9 085 000	Telia Co AB, 1.38%, 11/05/2081	8 624 950
8 900 000	Iberdrola International BV, 1.87%, 31/12/2149	8 438 500
8 300 000	Alliander NV, 4.50%, 31/12/2149	8 320 750

Developed Market FMP – 2027 – État des principales acquisitions et ventes

Total des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
1 355 000	William Carter Co, 5.63%, 15/03/2027	1 353 306
1 330 000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 5.38%, 01/11/2026	1 326 675
1 330 000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	1 323 350
420 000	Berry Global Inc, 5.63%, 15/07/2027	420 000
332 500	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	332 084

Total des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 700 000	Carrier Global Corp, 2.49%, 15/02/2027	1 614 650
1 475 000	Broadcom Inc, 3.46%, 15/09/2026	1 443 420
951 000	New Fortress Energy Inc, 6.75%, 15/09/2025	927 225
100 000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 10/06/2026	102 309

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
1 825 000	Ivory Coast Government International Bond, 4.88%, 30/01/2032	1 809 587
1 651 000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	1 665 000
1 450 000	Petroleos Mexicanos, 6.70%, 16/02/2032	1 301 873
1 200 000	Ambipar Lux Sarl, 9.88%, 06/02/2031	1 207 850
1 208 000	Colombia Government International Bond, 7.75%, 07/11/2036	1 198 099
1 134 000	First Quantum Minerals Ltd, 8.63%, 01/06/2031	1 114 200
1 028 000	Banco do Brasil SA, 6.00%, 18/03/2031	1 010 760
1 100 000	Prosus NV, 3.68%, 21/01/2030	965 571
900 000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC, 5.38%, 25/07/2029	899 988
851 000	Dominican Republic International Bond, 7.05%, 03/02/2031	874 558
800 000	Trident Energy Finance Plc, 12.50%, 30/11/2029	817 573
802 000	Consolidated Energy Finance SA, 12.00%, 15/02/2031	801 000
798 000	Vista Energy Argentina SAU, 7.63%, 10/12/2035	798 000
800 000	Türkiye Government International Bond, 6.50%, 03/01/2035	785 480
782 000	FS Luxembourg Sarl, 8.88%, 12/02/2031	778 771
800 000	Bancolombia SA, 4.63%, 18/12/2029	765 200
750 000	Yinson Boronia Production BV, 8.95%, 31/07/2042	759 300
744 000	Telecom Argentina SA, 9.50%, 18/07/2031	737 371
790 004	Samarco Mineracao SA, 9.00%, 30/06/2031	728 044
727 000	Republic of Poland Government Bond, 5.13%, 18/09/2034	722 749

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 775 000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	1 799 486
1 425 000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	1 522 780
1 195 000	Bancolombia SA, 4.63%, 18/12/2029	1 178 505
1 028 000	Banco do Brasil SA, 6.00%, 18/03/2031	1 008 386
900 000	Ecopetrol SA, 8.88%, 13/01/2033	944 550
908 000	Colombia Government International Bond, 7.75%, 07/11/2036	895 692
800 000	Turkiye Government International Bond, 6.50%, 03/01/2035	777 303
727 000	Republic of Poland Government Bond, 5.13%, 18/09/2034	727 822
723 000	Turkiye Government International Bond, 7.63%, 15/05/2034	718 983
717 000	YPF SA, 6.95%, 21/07/2027	702 124
696 000	Israel Government International Bond, 5.50%, 12/03/2034	691 878
700 000	Compania de Minas Buenaventura SAA, 5.50%, 23/07/2026	685 577
640 000	Adib Sukuk Co II Ltd, 5.70%, 15/11/2028	657 100
600 000	Banco del Estado de Chile, 7.95%, 31/12/2149	634 742
576 000	Turkiye Government International Bond, 5.88%, 21/05/2030	627 293
600 000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	595 582
655 000	CT Trust, 5.13%, 03/02/2032	579 545
568 000	Singapore Airlines Ltd, 5.25%, 21/03/2034	568 567
575 000	CFAMC II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	568 388
556 000	Inversiones CMPC SA, 6.13%, 26/02/2034	566 092

Emerging Market Debt - Hard Currency – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
46 150 000	Petroleos Mexicanos, 7.69%, 23/01/2050	35 911 407
30 203 000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	29 761 818
35 028 984	Republic of Ghana Government Bonds, 5.00%, 03/07/2035	24 838 702
26 259 236	Republic of Ghana Government Bonds, 5.00%, 03/07/2029	23 213 243
27 362 578	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	19 180 346
35 356 000	Argentina Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	17 453 395
25 656 372	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	17 367 311
17 116 285	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	16 063 634
15 420 000	Turkiye Government International Bond, 6.50%, 03/01/2035	15 092 009
12 901 000	Chile Government International Bond, 3.88%, 09/07/2031	13 832 908
18 476 035	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	13 354 478
37 010 000	Argentina Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2046	12 817 760
12 477 000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.10%, 19/11/2036	12 494 708
12 238 000	Republic of Poland Government International Bond, 5.13%, 18/09/2034	12 175 533
11 251 000	Turkiye Government International Bond, 5.88%, 21/05/2030	12 092 675
11 920 000	Brazilian Government International Bond, 6.13%, 22/01/2032	12 045 160
12 203 000	Turkiye Government International Bond, 7.63%, 15/05/2034	11 993 352
14 550 000	Senegal Government International Bond, 5.38%, 08/06/2037	11 620 337
12 000 000	Avenir Issuer III Ireland DAC, 6.00%, 22/03/2027	11 460 000
11 846 000	Israel Government International Bond, 5.75%, 12/03/2054	11 367 895
12 898 000	Nigeria Government International Bond, 7.70%, 23/02/2038	10 807 965
11 910 000	Dominican Republic International Bond, 4.88%, 23/09/2032	10 685 443
13 949 944	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	10 630 973
10 691 000	Israel Government International Bond, 5.50%, 12/03/2034	10 607 610
9 834 000	Saudi Arabian Oil Co, 5.88%, 17/07/2064	9 601 819
14 203 000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	9 468 467
8 463 000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	9 023 450
12 067 000	Panama Government International Bond, 2.25%, 29/09/2032	8 953 916
12 822 796	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/05/2036	8 818 493
8 673 000	Colombia Government International Bond, 7.75%, 07/11/2036	8 639 609

Emerging Market Debt - Hard Currency – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
109 720 000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	43 909 832
33 379 000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	31 012 924
30 203 000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	30 353 776
30 320 000	Dominican Republic International Bond, 6.85%, 27/01/2045	30 332 339
49 996 880	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	28 797 076
40 882 000	Sri Lanka Government International Bond, 7.85%, 14/03/2029	26 070 888
28 187 000	Romanian Government International Bond, 3.38%, 28/01/2050	20 652 275
21 800 000	Angolan Government International Bond, 9.38%, 08/05/2048	18 467 792
150 000	Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund	17 785 500
30 412 000	Republic of Ghana Government Bonds, 10.75%, 14/10/2030	15 531 512
21 410 000	Colombia Government International Bond, 5.20%, 15/05/2049	15 265 479
17 850 000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	14 944 269
14 739 000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 04/04/2053	14 761 173
28 546 000	Ecuador Government International Bond, 5.50%, 31/07/2035	14 414 142
21 753 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	14 237 196
21 535 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.20%, 11/05/2027	13 579 956
13 889 000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	11 853 049
18 631 000	Sri Lanka Government International Bond, 7.55%, 28/03/2030	11 503 513
10 489 000	Petrobras Global Finance BV, 6.50%, 03/07/2033	10 761 714
15 107 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	10 083 976
15 260 000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	9 802 773
10 300 000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	9 218 500
9 848 000	Panama Government International Bond, 6.85%, 28/03/2054	9 202 785
9 831 000	Tunisian Republic, 6.38%, 15/07/2026	9 192 086
14 406 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 14/03/2024	9 186 915

Emerging Market Debt - Local Currency – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
1 834 200 000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	22 180 019
643 585 601	Turkiye Government Bond, 26.20%, 05/10/2033	18 721 189
1 430 840 000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	17 639 440
800 000 000	Egypt Government Bond, 25.32%, 13/08/2027	16 613 697
69 640 000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	16 300 068
524 719 000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	15 710 941
235 648 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	15 313 170
1 250 000 000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	15 045 790
62 004 000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	14 846 556
517 922 000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	14 569 478
52 895 000	Peru Government Bond, 5.94%, 12/02/2029	14 288 350
1 124 800 000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 13/07/2029	13 487 922
381 217 895	Turkiye Government Bond, 31.08%, 08/11/2028	12 076 568
192 636 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	11 824 870
83 610 000	China Government Bond, 2.05%, 15/04/2029	11 546 788
287 780 000	Czech Republic Government Bond, 1.20%, 13/03/2031	10 713 450
37 670 000	Peruvian Government International Bond, 6.95%, 12/08/2031	10 401 755
546 650 000	Dominican Republic International Bond, 10.75%, 01/06/2036	9 688 919
41 205 000	Romania Government Bond, 8.00%, 29/04/2030	9 499 717
202 599 239	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	8 814 931
707 630 000	India Government Bond, 7.18%, 24/07/2037	8 632 873
55 630 000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	8 515 730
57 000 000	China Government Bond, 2.12%, 25/06/2031	7 968 472
2 903 530 000	Hungary Government Bond, 4.50%, 23/03/2028	7 940 088
453 310 000	Philippine Government Bond, 6.25%, 25/01/2034	7 820 599
282 834 484	Uruguay Government International Bond, 9.75%, 20/07/2033	7 622 295
54 600 000	China Government Bond, 2.11%, 25/08/2034	7 611 903
137 535 943	Republic of South Africa Government Bond, 10.88%, 31/03/2038	7 594 374
2 447 000 000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	7 394 556
50 000 000	China Development Bank, 2.73%, 11/01/2028	7 294 367
2 393 350 000	Hungary Government Bond, 7.00%, 24/10/2035	7 186 210
135 763 500	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	7 144 428
50 000 000	China Development Bank, 2.52%, 25/05/2028	7 088 138
50 000 000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	7 079 252
578 400 000	India Government Bond, 7.10%, 08/04/2034	7 039 757
385 360 000	Philippine Government Bond, 6.50%, 19/05/2029	6 955 381
26 445 000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	6 917 428
50 000 000	Central Huijin Investment Ltd, 2.07%, 30/07/2029	6 863 125
100 713 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	6 652 449
962 000 000	Republic of Kenya Infrastructure Bond, 18.46%, 09/08/2032	6 467 838
201 350 928	Republic of South Africa Government Bond, 6.50%, 28/02/2041	6 428 091

Emerging Market Debt - Local Currency – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
86 365 000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	20 984 416
317 335 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	19 944 253
17 716 200	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	17 651 407
398 083 419	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	17 233 200
69 370 000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	16 917 245
86 013 000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	16 775 237
368 120 000	Czech Republic Government Bond, 1.00%, 26/06/2026	15 354 801
68 148 200 000	Colombian TES, 5.75%, 03/11/2027	15 286 977
302 880 000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	15 121 010
52 895 000	Peru Government Bond, 5.94%, 12/02/2029	14 483 748
232 689 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	14 284 551
62 747 000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	14 133 367
58 229 500 000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	13 107 094
466 807 393	Turkiye Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	13 092 876
1 224 324	Neuberger Berman China Bond Fund	12 572 314
493 856 000	Uruguay Government International Bond, 8.50%, 15/03/2028	12 357 304
4 526 340 000	Hungary Government Bond, 4.50%, 23/03/2028	11 550 711
40 655 000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	11 248 253
20 062 847	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	10 878 477
198 727 464	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	10 859 487
241 071 597	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	10 727 788
203 912 711	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	9 992 760
169 210 000	Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/2027	9 144 509
58 630 000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	9 049 066
42 065 000	Malaysia Government Bond, 3.90%, 16/11/2027	9 016 667
8 308 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	8 233 032
326 932 200	Uruguay Government International Bond, 9.75%, 20/07/2033	8 108 247
962 000 000	Republic of Kenya Infrastructure Bond, 18.46%, 09/08/2032	7 666 487
33 026 000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	7 502 946
180 529 026	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	7 448 828
137 440 000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	7 414 381
259 670 000	Bank of Thailand Bill, 0.00%, 09/05/2024	7 355 810

Emerging Market Debt Blend – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
7 929 800	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	7 744 433
117 877 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	7 638 300
570 370 000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	6 895 602
450 000 000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	5 417 705
20 105 000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	4 703 807
146 361 000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	4 419 381
151 515 770	Turkiye Government Bond, 26.20%, 05/10/2033	4 396 297
28 960 000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	3 988 866
139 877 000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	3 940 464
289 450 000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	3 587 234
57 194 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	3 546 200
215 000 000	Egypt Treasury Bills, 0.00%, 18/03/2025	3 475 444
22 480 000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	3 441 207
162 000 000	Egypt Government Bond, 25.32%, 13/08/2027	3 364 059
89 790 000	Czech Republic Government Bond, 1.20%, 13/03/2031	3 302 521
66 590 000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	3 113 170
58 700 000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	3 100 380
14 902 000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	2 999 902
12 606 000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	2 993 079
92 486 997	Turkiye Government Bond, 31.08%, 08/11/2028	2 929 755

Emerging Market Debt Blend – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 042 841	Neuberger Berman China Bond Fund	10 733 484
7 929 800	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	7 782 877
128 130 000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	6 296 325
113 551 464	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	4 965 754
79 100 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	4 948 983
77 586 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	4 766 727
21 328 300 000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	4 624 775
18 217 000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	4 414 257
156 877 000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	4 329 096
17 540 000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	4 267 658
15 153 000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	4 208 549
150 162 000	Thailand Government Bond, 1.45%, 17/12/2024	4 189 870
215 000 000	Egypt Treasury Bills, 0.00%, 18/03/2025	3 795 935
17 286 000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	3 368 177
14 558 000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	3 295 412
59 520 900	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	3 288 922
75 850 000	Czech Republic Government Bond, 1.00%, 26/06/2026	3 201 257
107 850 944	Turkiye Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	3 028 851
57 073 186	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	2 903 639
44 700 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/08/2028	2 706 373

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
1 140 000	Uruguay Government International Bond, 7.88%, 15/01/2033	1 392 050
660 000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	813 596
780 000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	777 741
710 000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 5.95%, 08/01/2034	705 925
10 580 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	685 068
650 000	Hungary Government International Bond, 5.50%, 16/06/2034	631 800
600 000	Metropolitan Bank & Trust Co, 5.50%, 06/03/2034	598 680
50 200 000	Asian Infrastructure Investment Bank, 6.65%, 30/06/2033	584 604
500 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 4.00%, 13/03/2032	545 255
600 000	Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.57%, 21/01/2032	533 200
510 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	517 725
42 600 000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	514 014
7 374 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	461 102
470 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC, 5.25%, 02/10/2054	455 074
15 972 000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	453 198
8 360 000	Mexican Bonos, 8.00%, 24/05/2035	450 909
500 000	Romanian Government International Bond, 2.12%, 16/07/2031	442 472
400 000	DP World Ltd, 6.85%, 02/07/2037	438 792
34 730 000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	428 395
421 000	Republic of Poland Government International Bond, 5.13%, 18/09/2034	416 914
13 641 000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	408 365
290 000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	368 065
400 000	Chile Government International Bond, 3.50%, 31/01/2034	350 800
300 000	Hungary Government International Bond, 7.63%, 29/03/2041	350 187
360 000	Israel Government International Bond, 5.75%, 12/03/2054	345 470
340 000	Abu Dhabi Government International Bond, 5.50%, 30/04/2054	334 312
7 790 000	Czech Republic Government Bond, 2.75%, 23/07/2029	327 244
325 000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 5.00%, 28/02/2029	322 592
291 000	Chile Government International Bond, 3.88%, 09/07/2031	316 719
1 313 000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	315 314
1 398 000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	315 189
400 000	Panama Government International Bond, 2.25%, 29/09/2032	298 400
1 200 000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	280 888

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 371 000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	1 308 286
975 000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	1 246 515
1 000 000	Kazakhstan Government International Bond, 1.50%, 30/09/2034	944 034
1 000 000	Philippine Government International Bond, 0.70%, 03/02/2029	942 598
785 200	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	784 283
640 000	Kazakhstan Government International Bond, 2.38%, 09/11/2028	693 915
753 000	Hungary Government International Bond, 1.63%, 28/04/2032	671 889
22 000 000	Thailand Government Bond, 0.75%, 17/09/2024	622 411
600 000	Uruguay Government International Bond, 4.38%, 23/01/2031	596 920
633 000	Romanian Government International Bond, 3.88%, 29/10/2035	555 561
600 000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	542 655
8 491 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	520 993
16 772 000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	467 429
480 000	UAE International Government Bond, 4.95%, 07/07/2052	464 694
8 000 000	Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/2027	416 297
1 683 000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	379 483
7 770 000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	369 631
400 000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	367 240
300 000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	364 705
5 300 000 000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	347 997
400 000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	344 104
359 000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp, 1.75%, 15/04/2026	341 148
300 000	Chile Government International Bond, 4.13%, 05/07/2034	335 522
1 550 000	Malaysia Government Bond, 3.90%, 16/11/2027	335 485
400 000	Romanian Government International Bond, 3.38%, 08/02/2038	333 445
6 504 600	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	322 999
5 108 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	320 065
260 000	Philippine Government International Bond, 9.50%, 02/02/2030	315 016

Emerging Markets Equity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
408 704	Tbo Tek Ltd	4 502 075
485 595	Premier Energies Ltd	2 604 968
16 741	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 467 453
198 400	Alibaba Group Holding Ltd	2 103 567
28 113	Kia Corp	1 982 834
286 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1 869 264
594 600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	1 820 334
149 400	Meituan Class B	1 778 465
335 000	ASE Technology Holding Co Ltd	1 693 894
24 000	Wiwynn Corp	1 657 253
35 600	Tencent Holdings Ltd	1 580 169
277 500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	1 515 312
177 000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1 406 157
129 178	Standard Bank Group Ltd	1 403 250
77 346	WAAREE Energies Ltd	1 388 794
122 000	Delta Electronics Inc	1 336 463
93 921	XPRO India Ltd	1 242 761
265 100	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd Class A	1 239 954
3 322 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1 227 431
152 800	AIA Group Ltd	1 223 726
20 402	Samsung Electronics Co Ltd	1 213 479
751	MercadoLibre Inc	1 200 010
34 227	Mahindra & Mahindra Ltd	1 146 943
636 105	Alpha Services & Holdings SA	1 130 105
36 000	BYD Co Ltd - H Shares	1 122 326
14 811	DB Insurance Co Ltd	1 115 163
1 768 500	Agricultural Bank of China Ltd Class A	1 102 762
1 534 000	China Construction Bank Corp - H Shares	1 086 075
230 500	China Resources Beer Holdings Co Ltd	1 061 424
115 349	Unimech Aerospace	1 059 481
1 432 660	SpiceJet Ltd	1 056 292
61 100	Proya Cosmetics Co Ltd Class A	1 048 344

Emerging Markets Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
336 519	Tbo Tek Ltd	6 811 508
31 038	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 506 567
360 473	Premier Energies Ltd	4 935 833
71 446	Samsung Electronics Co Ltd	3 497 367
797 900	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	2 722 148
18 281	SK Hynix Inc	2 606 257
9 830	NVIDIA Corp	2 000 392
41 100	Tencent Holdings Ltd	1 928 486
190 400	Alibaba Group Holding Ltd	1 782 899
2 394 000	China Construction Bank Corp - H Shares	1 781 628
24 000	Wiwynn Corp	1 670 149
67 000	Asia Vital Components Co Ltd	1 413 392
197 200	AIA Group Ltd	1 316 673
38 600	WAAREE Energies Ltd	1 233 162
1 768 500	Agricultural Bank of China Ltd Class A	1 198 610
195 896	Banco do Brasil SA	1 111 829
148 923	Saudi Arabian Oil Co	1 090 036
31 000	MediaTek Inc	1 074 654
448 000	Uni-President Enterprises Corp	1 061 678
40 403	Antofagasta Plc	1 060 147

Euro Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût EUR
3 453 346	European Union, 3.25%, 04/07/2034	3 541 145
3 163 984	European Stability Mechanism, 2.63%, 18/09/2029	3 205 004
3 112 698	European Union, 3.13%, 04/12/2030	3 168 898
2 890 000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	2 982 519
2 700 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.13%, 23/02/2033	2 746 095
1 800 000	SFIL SA, 3.13%, 17/09/2029	1 803 512
2 420 312	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2050	1 659 728
1 697 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.25%, 30/06/2027	1 622 289
1 560 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2.88%, 28/12/2029	1 585 751
1 350 000	French Republic Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2029	1 355 967
1 180 241	European Union, 1.63%, 04/12/2029	1 123 683
1 156 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.50%, 01/12/2032	1 101 310
1 000 000	Cie de Financement Foncier SA, 3.00%, 10/03/2033	998 669
1 000 000	Bpifrance SACA, 2.88%, 25/11/2029	992 077
928 242	Slovakia Government Bond, 3.75%, 06/03/2034	949 071
935 000	Toronto-Dominion Bank, 2.86%, 15/04/2031	935 485
865 000	Spain Government Bond, 1.25%, 31/10/2030	789 708
700 000	BPCE SA, 4.13%, 08/03/2033	708 466
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.88%, 12/07/2031	704 336
667 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.45%, 15/07/2027	678 377

Euro Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
2 973 000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	3 117 514
1 555 000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	1 595 676
1 350 000	French Republic Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2029	1 363 217
1 275 241	European Union, 1.63%, 04/12/2029	1 217 296
900 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.13%, 23/02/2033	907 380
688 992	Netherlands Government Bond, 4.00%, 15/01/2037	791 652
565 000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 11/01/2034	575 339
524 000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	547 349
568 696	Slovakia Government Bond, 1.63%, 21/01/2031	529 459
451 000	European Union, 3.13%, 04/12/2030	466 329
480 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.25%, 30/06/2027	465 845
450 000	DSM BV, 3.63%, 02/07/2034	455 625
435 000	Molson Coors Beverage Co, 3.80%, 15/06/2032	445 771
400 000	National Grid North America Inc, 4.67%, 12/09/2033	438 064
459 996	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	427 552
400 000	A2A SpA, 5.00%, 31/12/2149	409 920
400 000	New York Life Global Funding, 3.63%, 07/06/2034	409 792
400 000	Commerzbank AG, 4.88%, 16/10/2034	407 826
400 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 3.13%, 18/10/2030	406 780
400 000	Electricite de France SA, 5.63%, 31/12/2149	403 420

Euro Bond Absolute Return – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût EUR
3 425 000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	3 407 184
25 250 000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2056	3 340 050
3 145 824	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	2 939 324
2 363 042	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/04/2026	2 107 685
2 025 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2.63%, 26/04/2029	2 028 327
1 942 034	European Union, 3.13%, 04/12/2030	1 974 046
1 896 629	European Union, 3.00%, 04/12/2034	1 904 080
1 700 000	European Stability Mechanism, 2.63%, 18/09/2029	1 728 237
1 666 000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	1 716 464
7 184 000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	1 623 017
1 250 000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	1 500 440
1 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.30%, 15/02/2033	1 487 685
1 358 000	European Investment Bank, 2.88%, 15/10/2031	1 379 892
6 310 000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	1 372 568
32 400 000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	1 370 180
1 356 000	Lithuania Government International Bond, 3.50%, 03/07/2031	1 358 780
10 130 000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2053	1 352 973
5 450 000	Republic of Poland Government Bond, 5.75%, 25/04/2029	1 283 816
1 218 000	Croatia Government International Bond, 3.38%, 12/03/2034	1 211 393
28 880 000	Czech Republic Government Bond, 4.50%, 11/11/2032	1 191 068

Euro Bond Absolute Return – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
2 383 500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/04/2026	2 117 269
15 789 788	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2053	2 087 594
1 666 000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	1 749 717
1 480 000	European Union, 3.00%, 04/12/2034	1 469 278
1 425 000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	1 404 889
1 488 404	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	1 382 591
5 450 000	Republic of Poland Government Bond, 5.75%, 25/04/2029	1 277 636
4 900 000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	1 174 274
1 135 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.30%, 15/02/2033	1 142 438
8 070 801	Nykredit Realkredit AS, 5.00%, 01/10/2053	1 101 193
1 081 000	Republic of Poland Government Bond, 3.63%, 11/01/2034	1 097 795
1 059 227	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.00%, 14/03/2028	1 053 835
1 000 000	Bundesschatzanweisungen, 2.90%, 18/06/2026	1 010 735
963 000	European Financial Stability Facility, 2.88%, 28/05/2031	990 783
955 000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	981 186
800 000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	959 827
4 070 000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	890 114
950 000	Slovakia Government Bond, 1.63%, 21/01/2031	884 678
862 000	Lithuania Government International Bond, 3.50%, 03/07/2031	872 597
934 455	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.08%, 15/01/2027	867 014

European High Yield Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût EUR
5 783 000	Bellis Acquisition Co Plc, 8.13%, 14/05/2030	6 744 477
5 871 000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/2024	5 895 061
5 215 000	CECONOMY AG, 6.25%, 15/07/2029	5 226 371
6 090 000	Castellum AB, 3.13%, 31/12/2149	5 218 813
5 000 000	Proximus SADP, 4.75%, 31/12/2149	4 989 715
4 950 000	Synthomer Plc, 7.38%, 02/05/2029	4 955 925
4 855 000	Sappi Papier Holding GmbH, 3.13%, 15/04/2026	4 778 376
4 565 000	Bubbles Bidco SPA, 6.50%, 30/09/2031	4 573 636
4 511 000	Forvia SE, 5.50%, 15/06/2031	4 514 246
4 426 000	ProGroup AG, 5.38%, 15/04/2031	4 382 845
4 445 000	Elior Group SA, 3.75%, 15/07/2026	4 333 681
4 944 000	Grifols SA, 3.88%, 15/10/2028	4 262 711
4 355 000	TK Elevator Midco GmbH, 4.38%, 15/07/2027	4 226 650
4 068 000	RAY Financing LLC, 6.50%, 15/07/2031	4 114 662
4 100 000	Air France-KLM, 4.63%, 23/05/2029	4 085 467
4 115 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.38%, 09/05/2030	4 074 895
3 977 000	CT Investment GmbH, 6.38%, 15/04/2030	4 004 428
3 908 000	Amber Finco Plc, 6.63%, 15/07/2029	3 977 726
3 954 000	Neopharmed Gentili SpA, 7.13%, 08/04/2030	3 961 425
4 050 000	Primo Water Holdings Inc, 3.88%, 31/10/2028	3 939 913

European High Yield Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
5 200 000	EDP - Energias de Portugal SA, 5.94%, 23/04/2083	5 456 850
5 223 000	Forvia SE, 5.50%, 15/06/2031	5 218 094
5 700 000	Cellnex Telecom SA, 1.75%, 23/10/2030	5 040 648
4 526 468	IHO Verwaltungs GmbH, 8.75%, 15/05/2028	4 817 486
4 595 000	SES SA, 2.88%, 31/12/2149	4 369 794
3 545 000	Dana Financing Luxembourg Sarl, 8.50%, 15/07/2031	3 884 331
3 223 000	Bellis Acquisition Co Plc, 8.13%, 14/05/2030	3 780 417
3 770 000	Telecom Italia SpA, 4.00%, 11/04/2024	3 761 876
3 500 000	Bayer AG, 7.00%, 25/09/2083	3 565 386
3 420 000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.50%, 21/08/2026	3 546 540
2 755 000	British Telecommunications Plc, 8.38%, 20/12/2083	3 437 361
3 392 000	Avis Budget Finance Plc, 7.25%, 31/07/2030	3 410 260
4 677 000	Heimstaden Bostad Treasury BV, 1.63%, 13/10/2031	3 388 310
3 480 000	Dana Financing Luxembourg Sarl, 3.00%, 15/07/2029	3 170 687
3 000 000	Valeo SE, 5.38%, 28/05/2027	3 097 755
2 981 000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	3 068 556
3 124 000	Primo Water Holdings Inc, 3.88%, 31/10/2028	2 987 403
3 000 000	International Consolidated Airlines Group SA, 3.75%, 25/03/2029	2 955 550
3 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3.25%, 31/12/2149	2 940 608
2 912 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 4.50%, 15/07/2028	2 903 071

European Sustainable Equity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût EUR
438 495	Sage Group Plc	5 722 371
40 250	AstraZeneca Plc	5 508 149
203 720	Compass Group Plc	5 360 940
808 227	Haleon Plc	3 608 116
1 457	Hermes International SCA	3 362 762
27 903	Galderma Group AG	2 344 588
68 860	Dassault Systemes SE	2 241 214
401 137	Nibe Industrier AB	2 200 873
6 016	Spotify Technology SA	1 895 774
2 299	ASML Holding NV	1 666 611
27 855	Diploma Plc	1 491 385
2 792	Ferrari NV	1 260 168
5 723	EssilorLuxottica SA	1 178 100
8 979	Beiersdorf AG	1 164 088
864	Adyen NV	1 031 092
12 685	Scout24 SE	910 595
23 142	Netcompany Group A/S	896 194
8 532	Nestle SA	815 226
4 048	Sartorius Stedim Biotech	753 407
49 728	Atlas Copco AB Class A	745 588
13 811	Bakkafrost P/F	708 887
4 438	Novo Nordisk A/S Class B	516 585
1 413	L'Oreal SA	512 552

European Sustainable Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
175 041	3i Group Plc	6 246 509
5 436	ASML Holding NV	4 880 728
19 841	Schneider Electric SE	4 406 763
31 631	Novo Nordisk A/S Class B	3 962 193
15 435	Kering SA	3 867 678
30 808	London Stock Exchange Group Plc	3 732 036
17 487	EssilorLuxottica SA	3 653 799
74 412	Netcompany Group A/S	3 194 727
30 151	Euronext NV	2 775 865
5 558	VAT Group AG	2 588 632
50 979	Bakkafrost P/F	2 573 219
1 903	Adyen NV	2 556 067
83 499	Compass Group Plc	2 547 060
19 154	Reply SpA	2 508 201
156 475	Sage Group Plc	2 262 028
5 351	L'Oreal SA	2 223 845
1 603	Partners Group Holding AG	2 064 739
73 351	Alfen NV	2 055 433
20 672	Nestle SA	1 960 600
45 679	RELX Plc	1 944 020
6 491	Tecan Group AG	1 891 503
67 804	Assa Abloy AB Class B	1 849 991
23 016	Scout24 SE	1 796 363
130 773	CVS Group Plc	1 790 890
401 137	Nibe Industrier AB	1 640 439
3 710	Ferrari NV	1 534 332
114 400	TeamViewer SE	1 524 292
39 659	Zalando SE	984 456
137 963	HelloFresh SE	973 853
25 840	SolarEdge Technologies Inc	926 343
7 080	Straumann Holding AG	852 682
5 758	Beiersdorf AG	797 522

Event Driven – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
36 200 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024	35 781 924
26 355 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2025	26 092 556
23 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/03/2025	22 763 754
22 425 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	22 215 107
15 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	14 853 258
15 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024	14 844 825
13 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2024	12 860 531
10 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/01/2025	9 907 459
10 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024	9 868 197
9 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/08/2024	8 925 202
8 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/07/2024	7 869 284
7 635 000	Morgan Stanley, 5.43%, 18/02/2026	7 655 081
7 645 000	Citibank NA, 5.19%, 19/11/2027	7 646 389
7 635 000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	7 642 426
7 445 000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	7 532 282
7 379 000	Simon Property Group LP, 3.50%, 01/09/2025	7 325 558
7 145 000	JPMorgan Chase & Co, 5.16%, 22/09/2027	7 167 015
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2024	6 908 913
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/08/2024	6 908 116
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2024	6 888 285
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/05/2024	6 879 678
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	6 873 083
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2024	6 869 036
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2024	6 868 959
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2024	6 868 446
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2024	6 862 496
6 835 000	Caterpillar Financial Services Corp, 5.01%, 14/05/2027	6 845 232
6 440 000	Citigroup Inc, 6.90%, 17/03/2026	6 483 173
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024	5 927 543
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/09/2024	5 921 625
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	5 909 919
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	5 903 596
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/07/2024	5 898 454

Event Driven – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
8 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024	7 998 516
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	6 998 986
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	6 983 808
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2024	6 977 512
7 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/05/2024	6 972 343
6 440 000	Citigroup Inc, 6.90%, 17/03/2026	6 464 214
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/04/2024	5 982 462
5 365 000	Goldman Sachs Bank USA, 6.14%, 18/03/2027	5 372 994
5 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/04/2024	4 995 620
5 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4 990 529
5 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2024	4 984 939
4 940 000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	4 965 237
3 000 000	JPMorgan Chase & Co, 6.01%, 23/06/2025	3 001 581
3 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	2 996 502
2 960 000	JPMorgan Chase & Co, 6.29%, 24/02/2026	2 970 186
2 500 000	John Deere Capital Corp, 5.93%, 07/03/2025	2 504 100
2 204 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.20%, 20/03/2026	2 205 630
61 767	StandardAero Inc	1 914 777
25 052	Tempus AI Inc Class A	1 112 857
41 994	Viking Holdings Ltd	1 098 143

Global Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
3 416 000	State of Lower Saxony, 2.63%, 09/01/2034	3 714 673
3 685 000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/05/2034	3 709 241
3 165 000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/02/2034	3 083 382
2 832 336	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	2 993 297
2 659 595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034	2 824 514
2 000 000	Estonia Government International Bond, 3.25%, 17/01/2034	2 175 491
1 600 000	United Kingdom Gilt, 1.50%, 22/07/2026	1 922 312
289 900 000	Japan Government Ten Year Bond, 0.50%, 20/03/2033	1 890 539
1 720 000	Land Berlin, 3.00%, 13/03/2054	1 846 973
1 860 000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	1 823 805
1 500 000	State of Mecklenburg – Western Pomerania, 2.55%, 12/01/2032	1 636 867
1 500 000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	1 599 335
1 400 000	State of Hesse, 2.50%, 01/10/2031	1 557 581
1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	1 507 723
1 500 000	Province of Manitoba Canada, 4.90%, 31/05/2034	1 495 890
1 331 000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	1 454 451
1 266 000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	1 366 533
1 000 000	United Kingdom Gilt, 4.63%, 31/01/2034	1 352 936
1 370 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2054	1 336 767
1 232 562	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.13%, 17/10/2028	1 316 856

Global Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
3 416 000	State of Lower Saxony, 2.63%, 09/01/2034	3 664 977
3 250 000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/05/2034	3 371 285
3 165 000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/02/2034	3 065 339
2 305 345	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	2 529 864
2 050 000	State of Hesse, 2.88%, 04/07/2033	2 288 600
2 065 000	United States Treasury Note/Bond, 4.50%, 15/11/2033	2 147 322
1 600 000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 22/07/2026	1 967 274
1 720 000	Land Berlin, 3.00%, 13/03/2054	1 819 365
1 830 000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	1 777 000
1 755 000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 15/08/2053	1 703 980
1 500 000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender, 3.00%, 26/04/2030	1 644 881
1 500 000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	1 622 709
1 500 000	State of Mecklenburg – Western Pomerania, 2.55%, 12/01/2032	1 598 020
1 500 000	Estonia Government International Bond, 3.25%, 17/01/2034	1 589 978
1 400 000	State of Hesse, 2.50%, 01/10/2031	1 481 817
1 300 000	State of Brandenburg, 3.00%, 20/07/2033	1 465 164
23 773 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/05/2033	1 425 988
1 236 000	Autonomous Community of Madrid Spain, 3.60%, 30/04/2033	1 354 862
1 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	1 331 415
1 370 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2054	1 301 069

Global Diversified Income FMP – 2024 – État des principales acquisitions et ventes

Total des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
35 290 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/06/2024	35 005 866
33 130 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	32 718 412
30 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/06/2025	28 583 276
28 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	27 848 557
18 390 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/05/2024	18 239 186

Total des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
30 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/06/2025	28 577 280
7 060 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	7 003 389
4 000 000	Barclays Plc, 4.38%, 11/09/2024	3 986 000
3 850 000	Synchrony Financial, 4.25%, 15/08/2024	3 839 875
3 685 000	EQM Midstream Partners LP, 4.00%, 01/08/2024	3 666 944
3 005 000	Buckeye Partners LP, 4.35%, 15/10/2024	2 989 975
2 600 000	Societe Generale SA, 2.63%, 16/10/2024	2 573 142
2 500 000	SNB Funding Ltd, 2.75%, 02/10/2024	2 476 500
1 930 000	Live Nation Entertainment Inc, 4.88%, 01/11/2024	1 921 315
1 600 000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.25%, 13/11/2024	1 570 982
1 250 000	REC Ltd, 3.38%, 25/07/2024	1 236 375
1 100 000	Anglo American Capital Plc, 3.63%, 11/09/2024	1 093 213
1 000 000	Weibo Corp, 3.50%, 05/07/2024	998 500
889 000	Wynn Macau Ltd, 4.88%, 01/10/2024	884 111
889 000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd, 3.38%, 31/12/2149	883 666
450 000	REC Ltd, 3.50%, 12/12/2024	441 576
400 000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.95%, 31/07/2024	399 404
249 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3.38%, 24/07/2024	247 929

Global Equity Megatrends – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
9 008 476	Pets at Home Group Plc	30 046 864
146 443	Nice Ltd ADR	25 915 804
179 218	Chart Industries Inc	24 957 994
872 589	Perrigo Co Plc	24 107 195
419 480	Cisco Systems Inc	23 509 091
253 466	Amdocs Ltd	21 523 903
257 250	Alibaba Group Holding Ltd ADR	21 174 202
556 203	Criteo SA ADR	20 977 149
281 794	Uber Technologies Inc	18 563 124
106 010	Expedia Group Inc	14 728 627
636 584	ModivCare Inc	14 475 048
297 063	Delta Air Lines Inc	13 728 077
978 993	Despegar.com Corp	12 458 707
394 639	Scholastic Corp	12 343 145
192 894	Tetra Tech Inc	11 930 555
251 480	Corning Inc	10 447 848
505 700	Element Fleet Management Corp	10 107 215
50 082	Alphabet Inc Class A	8 388 004
466 655	Zeta Global Holdings Corp Class A	8 348 086
144 875	ATI Inc	8 045 507
284 904	Gen Digital Inc	7 498 484
279 654	Element Solutions Inc	7 351 520
68 062	Vistra Corp	6 712 569
88 692	Stericycle Inc	4 234 988

Global Equity Megatrends – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
226 392	Stericycle Inc	13 766 298
48 880	Chart Industries Inc	8 418 110
74 340	Vistra Corp	7 252 980
29 229	Expedia Group Inc	5 490 626
94 457	Delta Air Lines Inc	5 049 013
283 922	Despegar.com Corp	4 628 364
24 555	TE Connectivity Ltd	3 498 760
105 752	Zeta Global Holdings Corp Class A	2 236 650
33 797	Criteo SA ADR	1 325 848
7 605	Uber Technologies Inc	569 642
9 844	Gen Digital Inc	220 764
2 868	Perrigo Co Plc	96 921
22 661	Pets at Home Group Plc	88 534
1 200	Alibaba Group Holding Ltd ADR	87 734
1 994	ModivCare Inc	81 026
918	Amdocs Ltd	80 151
2 550	Corning Inc	77 784
535	Alphabet Inc Class A	72 557
4 209	Element Fleet Management Corp	69 346
1 816	Scholastic Corp	67 566

Global Flexible Credit Income – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
2 730 000	UKG Inc, 6.88%, 01/02/2031	2 757 074
2 500 000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D1R, 7.20%, 17/07/2037	2 500 000
2 390 000	XPO Inc, 7.13%, 01/02/2032	2 473 999
2 585 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	2 473 955
2 680 000	HealthEquity Inc, 4.50%, 01/10/2029	2 471 001
2 565 000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2 404 091
2 300 000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	2 328 893
2 215 000	Wand NewCo 3 Inc, 7.63%, 30/01/2032	2 268 186
2 295 000	BCPE Empire Holdings Inc, 7.63%, 01/05/2027	2 265 231
2 160 000	Six Flags Entertainment Corp, 7.25%, 15/05/2031	2 174 784
2 125 000	AmWINS Group Inc, 6.38%, 15/02/2029	2 133 912
2 075 000	Lightning Power LLC, 7.25%, 15/08/2032	2 113 075
1 880 000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	2 002 069
2 000 000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR, 7.84%, 15/04/2037	2 000 000
2 000 000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class C1, 8.63%, 15/07/2037	2 000 000
2 000 000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D, 7.90%, 15/05/2037	2 000 000
2 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR, 7.64%, 20/04/2037	2 000 000
2 000 000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D, 8.92%, 25/07/2037	2 000 000
2 000 000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER, 12.72%, 20/04/2037	2 000 000
2 000 000	OCP CLO Ltd Series 2024-38X Class D1, 7.15%, 21/01/2038	2 000 000

Global Flexible Credit Income – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
5 080 000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/05/2043	4 631 595
3 690 000	APX Group Inc, 5.75%, 15/07/2029	3 498 827
3 200 000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	3 150 026
2 985 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	2 908 687
2 580 000	TransDigm Inc, 6.75%, 15/08/2028	2 632 717
2 595 000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp, 8.50%, 15/10/2026	2 600 066
2 680 000	HealthEquity Inc, 4.50%, 01/10/2029	2 509 900
2 500 000	AIMCO CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D, 8.48%, 17/01/2035	2 500 000
2 400 000	KB Home, 7.25%, 15/07/2030	2 475 000
2 265 000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	2 406 499
2 510 000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	2 401 643
2 550 000	Boeing Co, 5.81%, 01/05/2050	2 395 802
2 305 000	Comstock Resources Inc, 6.75%, 01/03/2029	2 210 200
2 035 000	Ritchie Bros Holdings Inc, 7.75%, 15/03/2031	2 143 079
2 085 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 8.25%, 31/12/2028	2 118 844
2 125 000	United Rentals North America Inc, 5.25%, 15/01/2030	2 064 948
2 000 000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER, 12.72%, 15/04/2037	2 027 500
2 035 000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	2 010 513
2 000 000	TCW CLO Ltd Series 2018-1X Class D, 8.50%, 25/04/2031	2 000 000
2 400 000	EPR Properties, 3.60%, 15/11/2031	1 999 272

Global High Yield Engagement – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
4 360 000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	4 111 429
3 085 000	Lightning Power LLC, 7.25%, 15/08/2032	3 158 676
2 900 000	Block Inc, 6.50%, 15/05/2032	2 923 339
2 970 000	CSC Holdings LLC, 11.75%, 31/01/2029	2 855 023
2 675 000	UKG Inc, 6.88%, 01/02/2031	2 693 631
2 615 000	Champions Financing Inc, 8.75%, 15/02/2029	2 672 479
2 650 000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	2 670 185
3 290 000	Bausch Health Cos Inc, 4.88%, 01/06/2028	2 626 600
2 600 000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd, 5.63%, 15/02/2029	2 549 588
2 000 000	Telecom Italia SpA, 7.88%, 31/07/2028	2 403 683
2 490 000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	2 383 491
2 220 000	XPO Inc, 7.13%, 01/02/2032	2 280 019
2 235 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 7.00%, 15/01/2031	2 271 957
2 230 000	Post Holdings Inc, 6.38%, 01/03/2033	2 226 416
1 782 000	Bellis Acquisition Co Plc, 8.13%, 14/05/2030	2 223 968
2 200 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 7.50%, 06/11/2030	2 221 614
2 410 000	Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 15/07/2031	2 166 444
2 415 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	2 160 007
2 485 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.00%, 01/06/2029	2 116 089
2 319 000	Braskem Netherlands Finance BV, 7.25%, 13/02/2033	2 111 086

Global High Yield Engagement – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
3 270 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 5.88%, 30/06/2029	3 086 348
3 050 000	GTCR AP Finance Inc, 8.00%, 15/05/2027	3 052 394
2 915 000	Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 01/04/2026	2 933 114
2 985 000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2 905 773
3 160 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	2 861 375
2 660 000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	2 844 385
2 541 000	Verisure Holding AB, 3.88%, 15/07/2026	2 700 160
2 645 000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	2 622 506
2 465 000	NCL Corp Ltd, 8.13%, 15/01/2029	2 587 757
2 415 000	Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 15/06/2030	2 494 331
2 497 000	Banco Mercantil del Norte SA, 7.50%, 31/12/2149	2 428 009
2 480 000	Clearway Energy Operating LLC, 4.75%, 15/03/2028	2 379 258
2 185 000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	2 321 270
2 520 000	Ziggo BV, 4.88%, 15/01/2030	2 270 613
2 339 000	Sasol Financing USA LLC, 6.50%, 27/09/2028	2 245 695
2 285 000	BBVA Bancomer SA, 5.88%, 13/09/2034	2 143 890
2 705 000	Nemak SAB de CV, 3.63%, 28/06/2031	2 117 825
2 105 000	SRS Distribution Inc, 6.13%, 01/07/2029	2 108 488
2 125 000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd, 5.63%, 15/02/2029	2 094 251
1 960 000	Cemex SAB de CV, 9.13%, 31/12/2149	2 065 968

Global Investment Grade Credit – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
1 600 000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	2 069 197
1 284 000	AA Bond Co Ltd, 6.85%, 31/07/2031	1 657 800
1 200 000	Coventry Building Society, 5.88%, 12/03/2030	1 582 595
1 400 000	Warnermedia Holdings Inc, 4.69%, 17/05/2033	1 520 842
1 425 000	Ally Financial Inc, 6.18%, 26/07/2035	1 443 650
1 405 000	Algonquin Power & Utilities Corp, 5.37%, 15/06/2026	1 410 925
1 000 000	OSB Group Plc, 8.88%, 16/01/2030	1 381 342
1 200 000	AA Bond Co Ltd, 3.25%, 31/07/2028	1 374 869
1 275 000	GE HealthCare Technologies Inc, 5.86%, 15/03/2030	1 352 247
1 200 000	Daimler Truck International Finance BV, 3.38%, 23/09/2030	1 316 120
1 315 000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/03/2029	1 304 834
1 299 000	Otis Worldwide Corp, 5.13%, 19/11/2031	1 300 276
1 260 000	JPMorgan Chase & Co, 4.60%, 22/10/2030	1 260 509
1 250 000	Lloyds Banking Group Plc, 5.09%, 26/11/2028	1 250 686
1 210 000	OGE Energy Corp, 5.45%, 15/05/2029	1 237 337
1 200 000	Stellantis NV, 2.75%, 01/04/2032	1 208 421
1 095 000	Timken Co, 4.13%, 23/05/2034	1 195 202
1 100 000	Standard Chartered Plc, 2.50%, 09/09/2030	1 148 751
1 130 000	JPMorgan Chase & Co, 5.29%, 22/07/2035	1 141 053
1 110 000	Barclays Plc, 5.67%, 12/03/2028	1 124 841

Global Investment Grade Credit – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 625 000	HSBC Holdings Plc, 2.01%, 22/09/2028	1 476 725
1 200 000	Daimler Truck International Finance BV, 3.38%, 23/09/2030	1 300 247
1 315 000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/03/2029	1 291 831
1 000 000	Morgan Stanley, 3.96%, 21/03/2035	1 105 942
1 090 000	WEC Energy Group Inc, 4.75%, 09/01/2026	1 079 601
856 000	Molson Coors Beverage Co, 3.80%, 15/06/2032	926 213
1 000 000	Athene Global Funding, 1.61%, 29/06/2026	924 604
915 000	GE HealthCare Technologies Inc, 5.60%, 15/11/2025	922 730
700 000	BPCE SA, 5.38%, 22/10/2031	900 308
875 000	Regal Rexnord Corp, 6.05%, 15/04/2028	894 381
900 000	JPMorgan Chase & Co, 4.01%, 23/04/2029	860 940
628 000	Schroders Plc, 6.35%, 18/07/2034	810 141
600 000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	777 746
700 000	European Union, 0.50%, 04/04/2025	767 965
700 000	Intesa Sanpaolo SpA, 4.27%, 14/11/2036	738 055
750 000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp, 3.80%, 15/09/2030	707 255
700 000	Dell International LLC/EMC Corp, 5.30%, 01/10/2029	703 640
600 000	Schaeffler AG, 4.50%, 28/03/2030	669 890
645 000	PNC Financial Services Group Inc, 5.40%, 23/07/2035	661 499
600 000	Anglo American Capital Plc, 4.13%, 15/03/2032	654 260

Global Opportunistic Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
2 547 000	Australia Government Bond, 3.25%, 21/04/2029	1 695 865
1 361 000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/07/2031	1 393 170
1 259 279	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	1 348 571
1 118 000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	1 250 043
16 026 000 000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	1 012 150
20 700 000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	999 769
704 000	United Kingdom Gilt, 0.50%, 31/01/2029	785 942
116 250 000	Japan Government Ten Year Bond, 0.80%, 20/03/2034	733 065
236 820 000	Hungary Government Bond, 7.00%, 24/10/2035	702 335
764 000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2031	700 290
656 000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 30/09/2031	641 601
11 370 000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	543 762
529 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	524 662
526 000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	516 818
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/02/2053	499 294
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/04/2054	495 029
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/03/2054	494 954
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/05/2053	489 747
348 000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	456 512
395 000	Ginnie Mae II Pool, 6.00%, 01/07/2054	398 132

Global Opportunistic Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
4 212 000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	2 371 808
2 547 000	Australia Government Bond, 3.25%, 21/04/2029	1 546 463
1 361 000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/07/2031	1 371 787
1 212 000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	1 330 729
1 033 000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	1 166 663
7 850 000	China Government Bond, 2.62%, 25/06/2030	1 141 210
3 099 000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	820 634
704 000	United Kingdom Gilt, 0.50%, 31/01/2029	798 604
11 640 000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	597 035
529 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	528 606
549 000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2031	504 933
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/01/2054	499 216
8 108 000 000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	496 648
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/02/2053	495 070
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/03/2054	495 068
499 871	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 1.65%, 16/07/2032	493 305
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/04/2054	490 308
495 000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/05/2053	488 663
395 000	Ginnie Mae II Pool, 6.00%, 01/09/2054	399 592
348 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2034	398 723

Global Real Estate Securities – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
3 294	AvalonBay Communities Inc	603 813
4 495	Prologis Inc	567 030
663	Equinix Inc	539 891
23 482	Goodman Group	536 807
235	Comforia Residential REIT Inc	487 556
16 507	Warehouses de Pauw CVA	450 488
4 666	Camden Property Trust	444 530
430	LaSalle Logiport REIT	417 774
9 755	Brookfield Corp	406 170
37 000	Sun Hung Kai Properties Ltd	357 744
7 673	Gaming and Leisure Properties Inc	357 295
10 226	Invitation Homes Inc	351 590
65 347	British Land Co Plc	339 648
11 066	Vonovia SE	338 681
2 498	Sun Communities Inc	321 978
8 521	UDR Inc	320 761
137 160	Scentre Group	311 082
1 036	Marriott International Inc Class A	290 676
5 598	Ventas Inc	288 360
2 007	Digital Realty Trust Inc	284 534
1 384	American Tower Corp	284 197
3 287	Iron Mountain Inc	276 400
9 304	Essential Properties Realty Trust Inc	272 088
7 465	Cellnex Telecom SA	266 472
7 021	American Homes 4 Rent Class A	263 853
11 373	Kimco Realty Corp	261 826
6 953	Kilroy Realty Corp	259 903
2 383	Federal Realty Investment Trust	246 750
1 104	SBA Communications Corp Class A	242 286
78 575	Stockland	236 611
35 377	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	226 186
32 800	Tokyu Fudosan Holdings Corp	226 167
107 500	CapitalLand Investment Ltd	222 547
8 800	Nomura Real Estate Holdings Inc	222 185
52	Nippon Accommodations Fund Inc Class A	218 903
7 000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	216 120
1 861	Crown Castle Inc	211 876
12 595	Macerich Co	200 229
675	Public Storage	200 201
14 870	American Healthcare REIT Inc	188 482
2 566	BXP Inc	184 416
1 357	PSP Swiss Property AG	176 114
1 141	Simon Property Group Inc	173 941

Global Real Estate Securities – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 662	Equinix Inc	1 523 998
11 752	Prologis Inc	1 277 132
6 558	American Tower Corp	1 275 282
3 742	Public Storage	1 173 857
4 554	AvalonBay Communities Inc	987 110
5 271	Simon Property Group Inc	883 364
6 773	Welltower Inc	828 085
7 785	Iron Mountain Inc	808 972
789	LaSalle Logiport REIT	761 708
33 772	Kimco Realty Corp	725 929
12 537	Ventas Inc	725 443
6 722	Crown Castle Inc	685 087
54 300	Mitsui Fudosan Co Ltd	640 914
4 962	Sun Communities Inc	617 177
4 008	Extra Space Storage Inc	610 125
2 830	SBA Communications Corp Class A	605 998
406 739	Region RE Ltd	579 909
59 883	Sun Hung Kai Properties Ltd	571 988
139 400	UOL Group Ltd	546 644
4 666	Camden Property Trust	542 344
23 482	Goodman Group	539 954
9 755	Brookfield Corp	519 993
9 321	Realty Income Corp	509 875
34 277	RioCan Real Estate Investment Trust	441 621
13 318	Invitation Homes Inc	436 981
11 315	Apartment Income REIT Corp	429 413
14 509	VICI Properties Inc Class A	427 036
17 400	Nomura Real Estate Holdings Inc	426 431
38 597	Merlin Properties Socimi SA	422 787
235	Comforia Residential REIT Inc	419 341
394 000	Sino Land Co Ltd	413 151
141 022	Grainger Plc	408 128
1 732	Essex Property Trust Inc	403 066
11 453	Cellnex Telecom SA	376 102
3 708	Gecina SA	375 440
231	Nippon Prologis REIT Inc	373 516
8 521	UDR Inc	370 354
7 673	Gaming and Leisure Properties Inc	359 591
2 007	Digital Realty Trust Inc	356 733
32 672	UNITE Group Plc	348 774

Global Sustainable Equity – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
18 698	NVIDIA Corp	8 419 231
16 864	Broadcom Inc	7 830 958
5 579	MSCI Inc Class A	3 220 558
43 645	Uber Technologies Inc	3 209 850
15 601	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2 942 791
104 711	Compass Group Plc	2 918 368
31 198	CoStar Group Inc	2 593 933
3 254	Eli Lilly & Co	2 111 623
4 588	Microsoft Corp	1 812 375
3 847	Kinsale Capital Group Inc	1 681 419
4 385	Spotify Technology SA	1 508 092
42 148	Dassault Systemes SE	1 499 126
1 903	ASML Holding NV	1 401 130
3 180	L'Oreal SA	1 237 778
18 809	Nasdaq Inc	1 126 279
767	Adyen NV	999 747
1 657	Adobe Inc	873 007
6 257	Novo Nordisk A/S Class B	796 234
4 902	Amazon.com Inc	734 579
3 970	Alphabet Inc Class A	590 879

Global Sustainable Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
32 917	Broadcom Inc	6 368 817
11 247	Microsoft Corp	4 725 952
6 349	Netflix Inc	4 715 833
7 934	S&P Global Inc	3 833 400
5 826	Intuit Inc	3 695 525
21 348	Alphabet Inc Class A	3 425 735
17 977	Amazon.com Inc	3 399 678
7 560	Elevance Health Inc	3 208 885
5 919	Synopsys Inc	2 906 223
6 917	Ulta Beauty Inc	2 731 744
4 262	UnitedHealth Group Inc	2 306 111
55 570	3i Group Plc	2 072 029
3 457	Thermo Fisher Scientific Inc	2 023 560
21 604	Estee Lauder Cos Inc Class A	1 921 049
1 795	ASML Holding NV	1 659 512
3 458	Mastercard Inc Class A	1 658 402
5 780	Visa Inc Class A	1 612 917
3 188	VAT Group AG	1 604 969
18 299	Starbucks Corp	1 571 706
48 948	Alfen NV	1 548 745
1 014	Adyen NV	1 379 425
41 256	Compass Group Plc	1 365 434
5 535	Schneider Electric SE	1 307 373
24 300	Recruit Holdings Co Ltd	1 271 898
2 835	Moody's Corp	1 197 594
17 022	Nasdaq Inc	1 149 427
11 818	Brown & Brown Inc	1 118 964
8 806	NVIDIA Corp	1 048 427
4 940	Applied Materials Inc	1 036 864
3 373	Danaher Corp	895 344
15 145	Bakkafrost P/F	882 957

Global Value – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
497	Booking Holdings Inc	1 898 970
6 099	QUALCOMM Inc	1 014 720
5 017	Apple Inc	963 379
12 632	General Mills Inc	923 782
11 319	Gilead Sciences Inc	919 250
11 004	Medtronic Plc	914 493
3 459	American Express Co	782 652
131 473	BP Plc	768 696
227 826	Intesa Sanpaolo SpA	760 293
18 328	Verizon Communications Inc	732 016
18 157	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	694 448
13 198	eBay Inc	682 476
23 003	BHP Group Ltd	646 992
2 468	NXP Semiconductors NV	639 133
2 280	Cummins Inc	628 081
18 900	KDDI Corp	590 709
30 049	AT&T Inc	571 897
5 791	Novartis AG	571 151
1 097	Lockheed Martin Corp	559 351
14 345	UniCredit SpA	557 821

Global Value – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
353	Booking Holdings Inc	1 432 484
11 050	Merck & Co Inc	1 185 247
15 066	Gilead Sciences Inc	1 063 668
4 517	Apple Inc	1 041 250
5 630	Alphabet Inc Class A	965 008
720	Broadcom Inc	940 918
19 366	Cisco Systems Inc	908 079
25 061	UniCredit SpA	897 098
4 153	Ferguson Enterprises Inc	844 180
52 507	Eni SpA	816 512
2 763	American Express Co	796 947
18 868	Verizon Communications Inc	792 037
69 700	Honda Motor Co Ltd	768 899
15 647	Comcast Corp Class A	645 506
55 218	Fortescue Ltd	642 569
11 685	Kroger Co	641 133
1 100	Ameriprise Financial Inc	614 474
4 050	Nucor Corp	610 005
5 491	Aflac Inc	604 082
1 577	Caterpillar Inc	603 687

High Yield Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
21 565 000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	20 304 846
12 710 000	CSC Holdings LLC, 11.75%, 31/01/2029	12 508 950
12 205 000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	12 294 244
11 810 000	Block Inc, 6.50%, 15/05/2032	11 853 309
9 765 000	UKG Inc, 6.88%, 01/02/2031	9 781 350
9 539 000	Lightning Power LLC, 7.25%, 15/08/2032	9 662 750
10 160 000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	9 654 081
9 380 000	United Rentals North America Inc, 6.13%, 15/03/2034	9 375 331
9 076 000	Cotiviti Inc, 0.08%, 01/05/2031	9 076 000
8 460 000	Windstream Services LLC, 8.25%, 01/10/2031	8 630 132
9 241 000	Level 3 Financing Inc, 4.88%, 15/06/2029	8 628 483
9 615 000	Zayo Group Holdings Inc, 4.00%, 01/03/2027	8 530 725
8 290 000	Vistra Operations Co LLC, 6.88%, 15/04/2032	8 290 000
8 180 000	Post Holdings Inc, 6.38%, 01/03/2033	8 180 000
8 065 000	Surgery Center Holdings Inc, 7.25%, 15/04/2032	8 109 063
8 050 000	Fortress Intermediate 3 Inc, 7.50%, 01/06/2031	8 103 063
8 060 000	Standard Building Solutions Inc, 6.50%, 15/08/2032	8 101 000
8 100 000	Allied Universal Holdco LLC, 7.88%, 15/02/2031	8 094 475
7 970 000	Crescent Energy Finance LLC, 7.38%, 15/01/2033	8 008 913
7 725 000	Wand NewCo 3 Inc, 7.63%, 30/01/2032	7 812 588

High Yield Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
35 890 000	United States Treasury Bill, 5.00%, 31/08/2025	36 179 840
18 650 000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	17 807 377
14 575 000	Parexel International Inc, 0.12%, 15/11/2029	14 575 000
12 655 000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	12 359 013
10 735 000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	11 490 151
10 622 000	EquipmentShare.com Inc, 9.00%, 15/05/2028	10 908 099
10 850 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc, 4.38%, 15/10/2028	10 469 022
10 323 333	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	10 222 943
10 445 000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	9 958 820
9 980 000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	9 897 700
9 076 000	Cotiviti Inc, 0.08%, 01/05/2031	9 020 985
8 990 000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	8 912 810
8 185 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10.38%, 01/05/2028	8 866 441
8 380 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.50%, 01/04/2028	8 284 893
9 220 000	TreeHouse Foods Inc, 4.00%, 01/09/2028	8 243 353
7 619 000	Calderys Financing LLC, 11.25%, 01/06/2028	8 045 288
8 655 000	Ziff Davis Inc, 4.63%, 15/10/2030	7 947 894
7 380 000	Benteler International AG, 10.50%, 15/05/2028	7 900 709
14 630 000	CSC Holdings LLC, 5.75%, 15/01/2030	7 764 629
7 735 000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 6.25%, 15/03/2032	7 764 006

InnovAsia – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
17 900	Towa Corp	1 000 188
77 300	Appier Group Inc	796 474
21 000	MediaTek Inc	792 522
27 900	Taiyo Yuden Co Ltd	699 257
27 330	TechWing Inc	696 045
2 800	Maruwa Co Ltd	688 703
14 000	Global Unichip Corp	684 064
11 000	ASMedia Technology Inc	679 343
34 000	Phison Electronics Corp	672 159
41 100	SUMCO Corp	660 029
76 000	Chroma ATE Inc	648 395
19 400	Micronics Japan Co Ltd	631 733
21 400	Kokusai Electric Corp	624 035
48 000	Silergy Corpp	621 403
3 939	LEENO Industrial Inc	619 429
11 300	SoftBank Group Corp	599 592
48 800	ASMPT Ltd	593 002
25 000	AURAS Technology Co Ltd	576 540
7 100	Horiba Ltd	567 284
15 000	Nitto Boseki Co Ltd	557 982
32 000	Accton Technology Corp	527 834
65 000	Fitipower Integrated Technology Inc	519 929
29 700	MISUMI Group Inc	519 452
984 000	Innolux Corp	509 016
10 500	Shibaura Mechatronics Corp	496 518
2 718	HD Hyundai Electric Co Ltd	489 842
12 000	Lotes Co Ltd	484 531
2 450	LG Innotek Co Ltd	477 336
15 100	Socionext Inc	464 791
115 800	Shenzhen Envicool Technology Co Ltd Class A	451 570
15 400	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	430 921
27 600	Rohm Co Ltd	416 222
2 885	EO Technics Co Ltd	414 387
10 000	M31 Technology Corp	398 824
6 938	PSK Holdings Inc	379 813

InnovAsia – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
33 000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	984 531
34 500	Towa Corp	940 096
7 172	SK Hynix Inc	939 415
62 000	Rohm Co Ltd	919 978
11 343	Hanmi Semiconductor Co Ltd	919 348
5 146	LEENO Industrial Inc	830 695
4 273	Fabrinet	830 542
31 000	Harmonic Drive Systems Inc	787 759
50 000	Accton Technology Corp	784 714
325 790	Zomato Ltd	773 979
21 000	MediaTek Inc	772 376
11 300	SoftBank Group Corp	737 682
58 600	Sansan Inc	734 828
1 400	SMC Corp	721 042
73 500	Appier Group Inc	720 506
17 400	Nitto Boseki Co Ltd	700 174
15 000	Global Unichip Corp	697 154
16 785	TechWing Inc	690 579
42 000	Novatek Microelectronics Corp	678 394
48 000	Silergy Corp	644 897
19 400	Micronics Japan Co Ltd	635 063
34 000	Phison Electronics Corp	629 856
41 100	SUMCO Corp	622 966
76 000	Chroma ATE Inc	619 623
11 000	ASMedia Technology Inc	615 596
25 000	Auras Technology Co Ltd	613 000
18 328	HPSP Co Ltd	604 620
12 800	Shibaura Mechatronics Corp	597 468
36 804	Bharti Airtel Ltd	583 978
12 000	Lotes Co Ltd	581 773
7 000	eMemory Technology Inc	571 751
48 800	ASMPT Ltd	556 409
146 000	Wistron Corp	548 169
34 793	Tech Mahindra Ltd	540 400
21 400	Kokusai Electric Corp	537 939
19 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	537 270
38 300	Mercari Inc	533 385
27 900	Taiyo Yuden Co Ltd	532 295
126 073	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd Class A	528 209
29 700	MISUMI Group Inc	521 995
65 000	Fitipower Integrated Technology Inc	504 858
10 000	M31 Technology Corp	500 529
10 200	Enplas Corp	489 214
56 000	E Ink Holdings Inc	481 063

Japan Equity Engagement – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût JPY
278 000	Mitsubishi Logistics Corp	796 775 662
242 600	Shofu Inc	748 558 455
153 700	Sinfonia Technology Co Ltd	744 735 544
155 000	Sanwa Holdings Corp	678 330 451
220 000	Kinden Corp	670 543 312
120 000	Niterra Co Ltd	540 255 056
160 000	Dai-Dan Co Ltd	527 088 461
160 000	Resorttrust Inc	459 966 134
102 200	Okinawa Cellular Telephone Co	434 262 541
250 000	Trial Holdings Inc	425 000 000
250 000	Itoki Corp	424 750 721
383 000	EUCALIA Inc	405 980 000
220 000	Lion Corp	405 231 376
90 000	baudroie inc	400 979 555
117 000	Yamazaki Baking Co Ltd	391 632 727
390 000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	385 753 960
161 000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	381 966 498
125 200	Daiei Kankyo Co Ltd	367 012 581
176 200	Transaction Co Ltd	349 135 781
66 000	Lifedrink Co Inc	346 307 803
231 000	USS Co Ltd	324 124 185
114 000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	303 080 573
100 000	San-A Co Ltd	289 610 279
240 000	Shimizu Corp	287 847 603
63 000	Juroku Financial Group Inc	286 021 869
91 000	Internet Initiative Japan Inc	273 682 067
47 000	Micronics Japan Co Ltd	260 128 295
100 000	Premium Group Co Ltd	258 312 128
141 700	Yamanashi Chuo Bank Ltd	257 443 284
246 000	Hachijuni Bank Ltd	250 209 821
434 400	Kosaido Holdings Co Ltd	229 464 645
55 000	Tsumura & Co	222 282 028
58 000	Life Corp	220 873 029
53 000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	219 627 612
50 000	Zuken Inc	210 704 933
152 300	Mamezo Digital Holdings Co Ltd	200 421 661
115 000	Midac Holdings Co Ltd	198 645 303
90 000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	193 286 044
64 000	Asics Corp	187 920 693
113 000	Amada Co Ltd	182 100 762

Japan Equity Engagement – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits JPY
177 000	FP Partner Inc	1 049 579 152
250 000	Trial Holdings Inc	591 842 925
262 200	Ricoh Co Ltd	338 366 133
145 000	Kansai Paint Co Ltd	323 850 600
213 000	Amada Co Ltd	322 815 236
65 000	Hokkoku Financial Holdings Inc	318 301 401
47 000	Micronics Japan Co Ltd	311 529 383
115 000	Genda Inc	277 413 567
75 000	Nifco Inc	277 075 543
100 000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	248 440 139
60 000	Asics Corp	248 159 671
56 400	Juroku Financial Group Inc	244 110 530
23 000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	223 252 688
210 000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	222 049 008
120 000	Mitsubishi Logistics Corp	221 648 230
56 000	Lifedrink Co Inc	220 843 235
52 200	Okinawa Cellular Telephone Co	216 895 934
21 000	Lawson Inc	215 880 000
53 000	MEC Co Ltd	214 052 971
33 700	Sinfonia Technology Co Ltd	198 039 447
53 000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	189 310 104
44 000	Osaka Soda Co Ltd	187 983 435
31 000	M&A Research Institute Holdings Inc	180 062 408
93 000	Menicon Co Ltd	179 591 965
183 000	EUCALIA Inc	177 980 115
70 000	MISUMI Group Inc	176 671 756
71 100	Sakai Moving Service Co Ltd	175 466 904
138 800	Mamezo Digital Holdings Co Ltd	175 250 453
42 000	Pilot Corp	172 263 251
25 000	Macnica Holdings Inc	171 998 100
80 000	Shoei Co Ltd	170 135 916
30 000	Takasago Thermal Engineering Co Ltd	160 133 683
53 200	Daiei Kankyo Co Ltd	159 782 782
56 000	Pasona Group Inc	159 079 076
105 000	Tokyo Century Corp	159 016 166
78 000	Open Up Group Inc	148 619 101
40 000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	147 456 406
50 300	JSB Co Ltd	145 849 475
61 200	Transaction Co Ltd	143 929 655
29 000	San-A Co Ltd	132 344 923
89 500	Yamaha Corp	126 641 068
36 000	Zuken Inc	126 437 929
80 000	Daiwa Industries Ltd	123 534 162

Macro Opportunities FX – État des principales acquisitions et ventes

Aucun achat n'a eu lieu au cours de la période.

Total des ventes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
650 000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/05/2024	642 176
550 000	France Treasury Bill BTF, 0.00%, 12/06/2024	541 869
490 000	German Treasury Bill, 0.00%, 19/06/2024	482 552
450 000	German Treasury Bill, 0.00%, 17/04/2024	445 992
350 000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/03/2024	347 735
300 000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/03/2024	298 429

Next Generation Connectivity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
1 067 000	MediaTek Inc	39 520 749
1 128 500	Fujikura Ltd	39 464 664
973 400	Advantest Corp	35 397 867
302 256	ARM Holdings Plc ADR	33 666 488
3 299 000	Quanta Computer Inc	32 558 210
94 119	Arista Networks Inc	31 539 135
7 020 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	31 220 604
844 720	Flex Ltd	29 645 579
470 587	Vertiv Holdings Co Class A	28 721 861
1 366 500	Murata Manufacturing Co Ltd	28 158 253
99 000	Disco Corp	27 449 165
580 651	DraftKings Inc Class A	24 675 860
1 473 600	SUMCO Corp	23 501 768
149 265	Take-Two Interactive Software Inc	23 471 220
197 857	Amphenol Corp Class A	23 276 805
328 998	Western Digital Corp	20 624 487
94 763	Snowflake Inc Class A	19 118 062
262 740	Coherent Corp	18 380 310
168 281	DoorDash Inc Class A	18 199 160
143 601	Datadog Inc Class A	17 935 164
318 000	Global Unichip Corp	17 693 041
172 100	Micron Technology Inc	17 249 778
89 060	International Business Machines Corp	17 199 835
216 672	Zillow Group Inc Class C	17 007 802
124 131	SK Hynix Inc	16 992 583
295 067	Nutanix Inc Class A	16 713 990
986 800	Renesas Electronics Corp	16 618 061
105 257	GoDaddy Inc Class A	16 561 235
58 893	Monday.com Ltd	16 482 236
6 594 400	Xiaomi Corp Class B	16 473 967
24 878	Netflix Inc	15 955 789
60 628	CrowdStrike Holdings Inc Class A	15 838 701
122 517	Dell Technologies Inc Class C	15 732 861
410 416	Infineon Technologies AG	15 304 850
147 198	Marvell Technology Inc	15 229 356
92 225	QUALCOMM Inc	14 590 926
8 937	Adyen NV	13 904 004
37 476	Corpay Inc	13 212 600
663 000	Asia Vital Components Co Ltd	12 759 208
49 500	Tokyo Electron Ltd	12 553 062
156 967	CVS Health Corp	11 971 084
662 500	Mitsubishi Electric Corp	11 857 385

Next Generation Connectivity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
399 000	Alchip Technologies Ltd	48 488 444
99 153	Super Micro Computer Inc	48 100 064
132 696	NVIDIA Corp	46 418 902
866 500	Advantest Corp	44 623 235
309 238	ARM Holdings Plc ADR	44 115 791
470 587	Vertiv Holdings Co Class A	42 795 102
1 001 000	MediaTek Inc	38 151 903
2 395 900	Renesas Electronics Corp	38 074 252
270 185	Oracle Corp	32 109 222
46 118	HubSpot Inc	30 387 951
177 894	Advanced Micro Devices Inc	29 647 617
98 702	Arista Networks Inc	29 243 480
33 485	ServiceNow Inc	26 732 534
1 366 500	Murata Manufacturing Co Ltd	24 509 218
4 129 000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	24 048 448
337 087	Celestica Inc	23 343 163
1 473 600	SUMCO Corp	23 296 912
441 600	TDK Corp	23 221 171
615 300	Juniper Networks Inc	22 960 150
105 999	Atlassian Corp Class A	22 195 594
65 808	Broadcom Inc	22 100 479
192 175	Dexcom Inc	21 858 721
46 700	Keyence Corp	20 601 854
135 591	BE Semiconductor Industries NV	20 583 143
66 353	CrowdStrike Holdings Inc Class A	20 343 440
168 281	DoorDash Inc Class A	20 076 965
580 651	DraftKings Inc Class A	19 194 224
6 594 400	Xiaomi Corp Class B	18 426 731
295 067	Nutanix Inc Class A	18 323 717
39 214	Meta Platforms Inc Class A	17 948 668
595 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17 585 570
41 939	Microsoft Corp	17 522 223
60 302	Workday Inc Class A	16 403 169
94 763	Snowflake Inc Class A	16 350 898
92 494	T-Mobile US Inc	16 235 307
177 118	Coherent Corp	15 957 600
523 937	Flex Ltd	15 594 715
387 433	Pure Storage Inc Class A	15 451 632
960 000	Novatek Microelectronics Corp	15 394 595
51 924	Salesforce Inc	15 078 476
433 092	Infineon Technologies AG	14 596 164

Next Generation Mobility – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
95 908	Kia Corp	8 350 193
14 027	Ferrari NV	6 092 837
161 127	Infineon Technologies AG	5 720 651
42 592	L&F Co Ltd	5 372 277
48 127	Hanmi Semiconductor Co Ltd	5 279 250
75 600	Hitachi Ltd	4 953 310
50 564	MakeMyTrip Ltd	4 648 348
167 500	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	4 605 136
16 558	Samsung SDI Co Ltd	4 586 557
34 239	Albemarle Corp	4 177 089
50 233	ON Semiconductor Corp	3 604 402
11 407	Eaton Corp Plc	3 506 474
47 296	nVent Electric Plc	3 467 115
117 500	BYD Co Ltd - H Shares	3 420 340
118 986	Stellantis NV	3 362 959
28 030	Autoliv Inc	3 329 415
5 739	Synopsys Inc	3 154 145
14 107	Onto Innovation Inc	3 020 562
11 316	HEICO Corp	2 954 176
7 921	Zebra Technologies Corp Class A	2 941 904
58 524	Bentley Systems Inc Class B	2 937 146
17 447	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2 845 761
56 722	ABB Ltd	2 691 723
37 524	Samsung Electronics Co Ltd	2 382 455
15 748	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2 282 002
131 000	Silergy Corp	2 171 319
287 500	Samsung Heavy Industries Co Ltd	2 144 476
9 622	Applied Materials Inc	1 965 758
2 051	ASML Holding NV	1 820 472
5 821	NXP Semiconductors NV	1 528 048
3 112	Linde Plc	1 366 018
10 014	Teradyne Inc	1 284 772

Next Generation Mobility – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
39 110	NVIDIA Corp	7 494 262
17 447	Caterpillar Inc	6 347 508
25 576	Analog Devices Inc	5 698 078
62 471	Amphenol Corp Class A	5 350 033
87 838	Trimble Inc	4 958 791
11 045	Linde Plc	4 957 646
12 473	ANSYS Inc	4 189 553
23 384	T-Mobile US Inc	3 768 330
9 101	Deere & Co	3 624 952
76 790	General Motors Co	3 613 116
37 784	L&F Co Ltd	3 578 147
12 218	Cadence Design Systems Inc	3 524 018
54 953	Rambus Inc	3 384 056
40 280	Lam Research Corp	3 342 015
96 731	Gentex Corp	3 237 568
22 301	TE Connectivity Plc	3 223 178
19 825	BE Semiconductor Industries NV	3 003 817
11 752	Autodesk Inc	2 894 797
54 855	Lattice Semiconductor Corp	2 876 772
13 977	Texas Instruments Inc	2 836 052
12 003	Schneider Electric SE	2 819 945
3 117	Monolithic Power Systems Inc	2 802 595
17 834	Advanced Micro Devices Inc	2 711 284
11 293	NXP Semiconductors NV	2 706 486
28 030	Autoliv Inc	2 663 359
179 594	MP Materials Corp	2 638 819
14 159	Tesla Inc	2 488 328
28 878	Altair Engineering Inc Class A	2 421 007
13 679	Amazon.com Inc	2 349 960
32 901	Aptiv Plc	2 288 559
31 915	Uber Technologies Inc	2 267 927
18 393	Keysight Technologies Inc	2 266 852
10 391	Samsung SDI Co Ltd	2 180 479
51 000	MediaTek Inc	2 011 279
118 986	Stellantis NV	2 002 361
102 297	Epiroc AB Class A	1 975 444
108 542	Murata Manufacturing Co Ltd	1 966 065
37 524	Samsung Electronics Co Ltd	1 955 089
7 640	Air Products and Chemicals Inc	1 868 057
1 813	ASML Holding NV	1 649 426
12 151	Prologis Inc	1 621 064

Next Generation Space Economy – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
82 851	AST SpaceMobile Inc Class A	1 841 654
19 269	Amphenol Corp Class A	1 673 730
83 289	BAE Systems Plc	1 406 803
3 044	Linde Plc	1 362 347
7 081	AeroVironment Inc	1 331 299
7 803	Airbus SE	1 231 338
208 200	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	1 210 498
6 857	Boeing Co	1 172 510
38 058	Intellian Technologies Inc	1 157 880
154 000	Astroscale Holdings Inc	1 154 275
6 521	QUALCOMM Inc	1 028 534
6 790	Keysight Technologies Inc	1 013 045
2 105	Northrop Grumman Corp	992 411
2 397	Motorola Solutions Inc	952 119
2 200	Microsoft Corp	949 803
4 565	Analog Devices Inc	939 142
276 100	Singapore Technologies Engineering Ltd	907 687
1 916	Teledyne Technologies Inc	862 938
12 462	Uber Technologies Inc	830 843
1 024	ASML Holding NV	809 598
218 592	Eutelsat Communications SACA	799 045
3 563	Safran SA	794 442
5 144	Thales SA	789 531
57 165	MDA Space Ltd	775 859
1 784	CACI International Inc Class A	746 346
43 800	Mitsubishi Electric Corp	731 781
3 828	Amazon.com Inc	729 334
2 545	Palo Alto Networks Inc	724 261
159 481	Rocket Lab USA Inc	689 063
518	TransDigm Group Inc	659 175
60 459	Intuitive Machines Inc Class A	633 326
16 416	AXA SA	580 395
1 269	Deere & Co	520 189
33 700	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	499 753
98 600	Toray Industries Inc	474 546
7 317	Trimble Inc	471 053
3 013	Advanced Micro Devices Inc	463 786
5 800	NEC Corp	457 055
45 299	Redwire Corp	437 602
2 436	NVIDIA Corp	432 675
37 887	MDA Ltd	418 768
1 460	Cadence Design Systems Inc	413 561

Next Generation Space Economy – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
152 842	Rocket Lab USA Inc	1 866 433
4 032	Hanwha Aerospace Co Ltd	812 234
134 900	Toray Industries Inc	695 138
7 922	Hexcel Corp	497 018
204 682	Spirent Communications Plc	458 155
48 000	Universal Microwave Technology Inc	448 000
462	NVIDIA Corp	407 612
937	Lockheed Martin Corp	406 521
2 319	Boeing Co	401 362
99 460	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	372 340
1 067	ANSYS Inc	365 629
11 104	Iridium Communications Inc	327 677
2 356	Okta Inc Class A	219 899
810	CrowdStrike Holdings Inc Class A	206 361
21 801	Intuitive Machines Inc Class A	206 049
471	Teledyne Technologies Inc	173 301
485	Palo Alto Networks Inc	166 407
12 300	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	151 246
4 665	AST SpaceMobile Inc Class A	145 627
383	Deere & Co	134 138
25 200	ispace Inc	117 966
379	Cadence Design Systems Inc	102 309
734	Jacobs Solutions Inc	96 884
439	Safran SA	93 241

Short Duration Emerging Market Debt – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
90 626 000	Panama Government International Bond, 7.50%, 01/03/2031	97 996 304
68 600 000	Ivory Coast Government International Bond, 5.88%, 17/10/2031	67 508 602
66 714 000	Petroleos Mexicanos, 6.70%, 16/02/2032	60 173 205
43 900 000	Panama Government International Bond, 9.38%, 01/04/2029	49 430 500
48 200 000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 30/04/2029	48 558 629
44 942 000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	44 529 882
49 500 000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	41 471 100
34 460 000	El Sukuk Co Ltd, 5.43%, 28/05/2029	34 480 000
31 484 000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC, 5.38%, 08/05/2029	31 694 698
28 900 000	Romanian Government International Bond, 5.88%, 30/01/2029	28 873 250
26 600 000	Gulf International Bank BSC, 5.75%, 05/06/2029	26 424 512
20 000 000	Romanian Government International Bond, 5.50%, 18/09/2028	22 004 717
22 042 000	Abu Dhabi Government International Bond, 4.88%, 30/04/2029	21 954 052
21 520 000	Arab Petroleum Investments Corp, 5.43%, 02/05/2029	21 520 000
21 156 000	SUCI Second Investment Co, 4.38%, 10/09/2027	21 089 570
19 700 000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.88%, 22/06/2030	19 178 140
17 600 000	Türkiye Government International Bond, 9.38%, 14/03/2029	18 986 000
18 600 000	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu, 7.54%, 31/10/2027	18 693 000
18 175 000	Commercial Bank of Dubai PSC, 4.86%, 10/10/2029	18 147 000
18 507 000	Nigeria Government International Bond, 8.38%, 24/03/2029	17 780 020
16 856 000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 5.00%, 28/02/2029	16 731 097
17 467 000	El Salvador Government International Bond, 9.25%, 17/04/2030	16 378 316

Short Duration Emerging Market Debt – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
88 646 000	Serbia International Bond, 3.13%, 15/05/2027	91 980 278
67 662 000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	64 908 520
48 500 000	Romanian Government International Bond, 5.50%, 18/09/2028	54 874 296
425 000	Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund	50 628 196
42 400 000	Serbia International Bond, 1.00%, 23/09/2028	40 963 806
30 930 000	Romanian Government International Bond, 2.88%, 26/05/2028	33 017 728
30 986 000	Saudi Arabian Oil Co, 2.88%, 16/04/2024	30 752 105
36 381 000	Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/04/2049	23 313 418
21 984 000	Airport Authority, 1.75%, 12/01/2027	20 309 918
20 500 000	MDGH GMTN RSC Ltd, 2.50%, 07/11/2024	20 264 250
17 600 000	Turkiye Government International Bond, 9.38%, 14/03/2029	19 686 460
27 037 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 14/03/2024	17 241 889
17 582 801	Ivory Coast Government International Bond, 5.75%, 31/12/2032	17 077 295
14 625 000	REC Ltd, 3.50%, 12/12/2024	14 555 531
14 700 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2024	14 461 494
21 600 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.35%, 28/06/2024	13 857 965
13 800 000	Korea National Oil Corp, 1.75%, 18/04/2025	13 381 574
25 934 000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	13 111 205
15 000 000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	12 515 500
12 000 000	Ivory Coast Government International Bond, 6.38%, 03/03/2028	11 988 050
12 000 000	Corp Andina de Fomento, 1.25%, 26/10/2024	11 863 760
12 000 000	Mongolia Government International Bond, 5.13%, 07/04/2026	11 680 000
11 435 000	Istanbul Metropolitan Municipality, 6.38%, 09/12/2025	11 423 565

Short Duration Euro Bond – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût EUR
32 000 000	Enel SpA, 3.50%, 31/12/2149	32 008 100
25 000 000	Westpac Banking Corp, 3.46%, 04/04/2025	25 040 200
21 000 000	Luminor Bank AS, 7.75%, 08/06/2027	22 382 400
19 000 000	Nationwide Building Society, 2.00%, 25/07/2029	18 844 500
18 500 000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class A, 3.99% , 24/12/2078	18 457 450
1 810 000	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	18 334 250
16 400 000	Crelan SA, 6.00%, 28/02/2030	17 566 650
18 000 000	Santander UK Group Holdings Plc, 0.60%, 13/09/2029	16 303 600
16 300 000	Iberdrola International BV, 3.25%, 31/12/2149	16 295 110
15 440 000	Permanent TSB Group Holdings Plc, 3.00%, 19/08/2031	15 013 440
14 850 000	Domi BV Series 2024-1 Class A, 3.57%, 15/06/2056	14 859 000
15 000 000	Heimstaden Bostad AB, 3.25%, 31/12/2149	14 640 500
1 410 000	Neuberger Berman Euro Bond Fund	14 433 330
15 500 000	BNP Paribas SA, 1.38%, 28/05/2029	14 312 890
14 200 000	Landsbankinn HF, 3.75%, 08/10/2029	14 202 220
14 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp, 3.60%, 16/02/2026	14 138 740
14 300 000	Citigroup Inc, 1.50%, 24/07/2026	14 035 588
13 194 000	Permanent TSB Group Holdings Plc, 6.63%, 25/04/2028	13 969 873
13 325 000	Islandsbanki HF, 4.63%, 27/03/2028	13 568 520
13 323 000	SACE SPA, 3.88%, 31/12/2149	13 306 096

Short Duration Euro Bond – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits EUR
14 900 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp, 3.60%, 16/02/2026	15 027 246
11 800 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd, 3.44%, 04/04/2025	11 787 509
11 400 000	Traton Finance Luxembourg SA, 4.13%, 18/01/2025	11 408 892
11 000 000	Landsbankinn HF, 0.75%, 25/05/2026	10 597 700
9 900 000	Westpac Banking Corp, 3.46%, 04/04/2025	9 894 639
8 900 000	BPCE SFH SA, 0.13%, 31/03/2025	8 643 868
9 000 000	Wizz Air Finance Co BV, 1.00%, 19/01/2026	8 585 500
8 500 000	Skipton Building Society, 0.01%, 22/09/2024	8 381 525
8 300 000	UBS Group AG, 1.25%, 17/07/2025	8 214 510
8 000 000	Arval Service Lease SA, 3.38%, 04/01/2026	7 961 080
7 100 000	Crelan SA, 5.75%, 26/01/2028	7 499 050
7 100 284	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.55%, 21/05/2026	7 032 121
6 908 605	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.30%, 15/05/2028	6 979 971
7 000 000	Morgan Stanley, 1.88%, 27/04/2027	6 689 990
6 722 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.88%, 20/10/2034	6 606 291
6 700 000	Fastighets AB Balder, 1.88%, 23/01/2026	6 282 120
5 801 000	Slovenia Government Bond, 3.00%, 10/03/2034	5 834 098
5 900 000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	5 445 080
5 000 000	Crelan SA, 5.25%, 23/01/2032	5 323 400
5 340 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 3.00%, 30/05/2029	5 210 033

Short Duration High Yield Engagement – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
5 575 000	TransDigm Inc, 6.38%, 01/03/2029	5 573 563
5 890 000	Service Properties Trust, 5.50%, 15/12/2027	5 544 056
5 755 000	Comstock Resources Inc, 6.75%, 01/03/2029	5 380 025
5 100 000	Champions Financing Inc, 8.75%, 15/02/2029	5 192 265
303 860	Neuberger Berman CLO Income Fund	5 000 000
5 115 000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	4 879 953
4 930 000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	4 659 556
4 660 000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	4 603 674
4 430 000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp, 7.75%, 15/08/2028	4 462 730
4 375 000	athenahealth Group Inc, 0.00%, 15/02/2029	4 341 031
4 285 000	AmWINS Group Inc, 6.38%, 15/02/2029	4 289 706
4 455 000	Kaiser Aluminum Corp, 4.63%, 01/03/2028	4 239 528
4 445 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc, 5.25%, 15/08/2029	4 228 869
4 390 000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	4 225 375
4 255 000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 5.50%, 01/05/2028	4 168 791
4 345 000	VM Consolidated Inc, 5.50%, 15/04/2029	4 133 003
4 340 000	Resideo Funding Inc, 4.00%, 01/09/2029	3 949 623
3 875 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 6.50%, 01/08/2029	3 886 644
3 955 000	Constellium SE, 5.63%, 15/06/2028	3 878 225
3 805 000	US Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 15/05/2029	3 850 258

Short Duration High Yield Engagement – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Les 20 ventes les plus importantes :

Unités	Description du titre	Produits USD
6 610 000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	6 544 848
6 045 000	American Airlines Inc, 7.25%, 15/02/2028	6 124 933
5 825 000	Civitas Resources Inc, 8.38%, 01/07/2028	6 068 569
5 825 000	Gen Digital Inc, 6.75%, 30/09/2027	5 903 537
5 580 000	Ally Financial Inc, 5.75%, 20/11/2025	5 580 942
5 700 000	Advanced Drainage Systems Inc, 5.00%, 30/09/2027	5 521 871
5 890 000	Service Properties Trust, 5.50%, 15/12/2027	5 466 013
5 340 000	Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 01/04/2026	5 367 187
5 340 000	Mattamy Group Corp, 5.25%, 15/12/2027	5 180 408
5 255 000	Molina Healthcare Inc, 4.38%, 15/06/2028	5 064 021
4 820 000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	4 800 941
4 855 000	Adient Global Holdings Ltd, 4.88%, 15/08/2026	4 791 892
4 885 000	CSC Holdings LLC, 5.25%, 01/06/2024	4 775 088
5 145 000	Hertz Corp, 4.63%, 01/12/2026	4 551 050
4 430 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp, 7.75%, 15/08/2028	4 515 942
4 360 000	APX Group Inc, 6.75%, 15/02/2027	4 371 264
4 375 000	athenahealth Group Inc, 0.00%, 15/02/2029	4 331 472
4 330 000	Masonite International Corp, 5.38%, 01/02/2028	4 327 561
4 120 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7.50%, 01/06/2025	4 142 270
4 010 000	DISH Network Corp, 11.75%, 15/11/2027	4 030 050

Strategic Income – État des principales acquisitions et ventes

Les 20 achats les plus importants :

Unités	Description du titre	Coût USD
116 930 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2054	115 239 215
115 415 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2054	114 919 798
115 110 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2054	114 097 101
112 310 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2053	110 479 250
110 055 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2049	109 584 390
109 880 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2054	108 767 637
83 985 000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	108 018 828
105 215 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2054	105 378 449
102 600 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	100 014 503
120 615 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/08/2054	99 445 392
100 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	98 683 979
100 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	97 679 572
87 810 912	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	90 349 196
89 490 000	United States Treasury Bill, 4.63%, 19/11/2024	89 163 804
103 815 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2050	85 049 578
85 550 000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2048	79 560 935
97 395 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2054	78 685 028
76 365 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2053	76 701 594
92 520 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2051	74 399 844
78 435 000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2048	73 033 401

Strategic Income – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
115 110 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2054	115 624 137
116 930 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2054	115 001 201
115 415 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2054	113 960 480
112 310 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2053	111 166 339
110 055 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2049	109 553 649
109 880 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2054	108 763 841
83 985 000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	106 376 067
105 215 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2054	104 829 393
120 615 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/08/2054	101 787 237
102 600 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	101 504 791
107 370 000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 31/12/2049	98 893 190
100 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	98 148 127
89 250 000	Fannie Mae Pool, 5.02%, 01/01/2054	89 377 553
89 490 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024	89 328 087
87 979 784	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	88 722 725
103 815 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2050	85 384 694
85 550 000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2048	79 793 336
97 395 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2054	78 218 095
76 365 000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2053	77 275 701
92 520 000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2051	75 554 781
78 435 000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2048	73 339 579
71 840 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/08/2024	71 428 865
70 450 000	Ginnie Mae, 6.00%, 01/09/2054	71 285 451
70 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/11/2024	69 842 238
78 195 000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/01/2051	69 387 448
69 250 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025	68 702 919
67 320 000	Ginnie Mae, 6.00%, 01/07/2054	67 837 086
66 130 000	Ginnie Mae, 6.00%, 01/06/2054	66 544 614
72 005 000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/12/2052	65 283 026
64 270 000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/08/2054	65 238 357

Sustainable Asia High Yield – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
700 000	Development Bank of Mongolia LLC, 11.00%, 07/03/2026	717 650
835 110	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	585 387
950 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	571 980
783 037	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	530 053
600 000	GLP Pte Ltd, 3.88%, 04/06/2025	525 080
800 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	515 300
500 000	City of Ulaanbaatar Mongolia, 7.75%, 21/08/2027	511 875
700 000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	510 850
500 000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	499 805
600 000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	493 640
520 801	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	488 772
563 892	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	407 581
400 000	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers, 7.50%, 26/06/2033	405 000
400 000	FWD Group Holdings Ltd, 8.05%, 31/12/2149	401 480
400 000	SMIC SG Holdings Pte Ltd, 5.38%, 24/07/2029	400 300
400 000	FWD Group Holdings Ltd, 7.64%, 02/07/2031	400 000
400 000	MGM China Holdings Ltd, 7.13%, 26/06/2031	400 000
400 000	Hyundai Capital Services Inc, 5.13%, 05/02/2027	398 912
400 000	State Bank of India, 5.00%, 17/01/2029	398 044
650 000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	390 275
400 000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 31/12/2149	381 900
400 000	Fortune Star BVI Ltd, 5.00%, 18/05/2026	374 180
400 000	Fuqing Investment Management Ltd, 3.25%, 23/06/2025	366 650
400 000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	364 740
400 000	Mongolia Government International Bond, 3.50%, 07/07/2027	360 760
375 000	CA Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	353 213
400 000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	346 398
425 754	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	324 459
500 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	312 350
300 000	Medco Maple Tree Pte Ltd, 8.96%, 27/04/2029	312 300
400 000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, 31/12/2149	306 000
300 000	Woori Bank, 6.38%, 31/12/2149	300 000
300 000	LG Electronics Inc, 5.63%, 24/04/2027	298 800
300 000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	298 644
300 000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.25%, 26/04/2026	296 070
286 000	Singapore Airlines Ltd, 5.25%, 21/03/2034	284 988
281 000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	280 767
300 000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	269 850
391 354	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/05/2036	269 142
300 000	VEON Holdings BV, 3.38%, 25/11/2027	262 830
2 394 644	Sunac China Holdings Ltd, 7.25%, 30/09/2030	251 394
250 000	Bank of East Asia Ltd, 6.75%, 27/06/2034	249 040
250 000	Bank of East Asia Ltd, 5.83%, 31/12/2149	245 225
460 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	242 995

Sustainable Asia High Yield – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
1 950 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	1 244 999
700 000	CFAMC IV Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	632 240
594 125	Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.50%, 09/02/2027	594 125
700 000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	593 340
600 000	Sands China Ltd, 5.40%, 08/08/2028	583 330
600 000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	577 320
500 000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	499 750
500 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	479 202
750 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	461 300
400 000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	418 450
400 000	State Bank of India, 5.00%, 17/01/2029	398 280
400 000	Hyundai Capital Services Inc, 5.13%, 05/02/2027	396 420
600 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.13%, 03/06/2025	393 710
600 000	Sri Lanka Government International Bond, 7.55%, 28/03/2030	391 789
600 000	Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/04/2049	388 576
400 000	CFAMC III Co Ltd, 4.75%, 27/04/2027	386 680
400 000	CFAMC II Co Ltd, 4.63%, 03/06/2026	385 500
400 000	Mongolia Government International Bond, 3.50%, 07/07/2027	375 640
450 000	Shui On Development Holding Ltd, 5.50%, 03/03/2025	364 925
368 000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 09/12/2028	337 280
333 000	Philippine Government International Bond, 5.00%, 17/07/2033	332 800
500 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	330 739
330 000	Shriram Finance Ltd, 4.40%, 13/03/2024	329 010
300 000	Medco Maple Tree Pte Ltd, 8.96%, 27/04/2029	318 150
460 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	306 819
300 000	Woori Bank, 6.38%, 31/12/2149	305 400
300 000	LG Electronics Inc, 5.63%, 24/04/2027	302 253
300 000	Korea Land & Housing Corp, 5.75%, 06/10/2025	302 203
300 000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	301 059
300 000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	293 490
400 000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	292 700
286 000	Singapore Airlines Ltd, 5.25%, 21/03/2034	286 366
273 000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	273 366
300 000	Meituan, 3.05%, 28/10/2030	258 750
229 000	Industrial Bank of Korea, 5.38%, 04/10/2028	237 097
234 900	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.75%, 24/04/2033	237 014
200 000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	212 300
200 000	SK Hynix Inc, 6.50%, 17/01/2033	209 204
200 000	LG Energy Solution Ltd, 5.75%, 25/09/2028	204 894

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
9 600 000	Dominican Republic International Bond, 4.88%, 23/09/2032	8 599 358
7 739 000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	8 265 820
9 210 000	Serbia International Bond, 1.65%, 03/03/2033	7 507 786
10 082 604	Ghana Government International Bond 03/07/2035	7 149 474
7 180 000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	7 007 201
6 284 000	Republic of Poland Government International Bond, 5.13%, 18/09/2034	6 345 999
7 011 466	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2029	6 201 221
6 450 000	Ivory Coast Government International Bond, 6.88%, 17/10/2040	5 929 463
5 240 000	Costa Rica Government International Bond, 6.55%, 03/04/2034	5 465 262
13 570 000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2046	5 253 302
4 690 000	Colombia Government International Bond, 8.00%, 20/04/2033	4 881 832
5 670 000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	4 794 215
5 039 150	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	4 743 824
4 560 000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	4 608 074
6 566 080	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	4 602 625
4 420 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.38%, 22/05/2033	4 466 649
4 020 000	Istanbul Metropolitan Municipality, 10.50%, 06/12/2028	4 352 340
4 368 000	Bulgaria Government International Bond, 5.00%, 05/03/2037	4 345 923
4 133 000	Bancolombia SA, 8.63%, 24/12/2034	4 304 222
6 156 650	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	4 167 560
3 703 000	Indonesia Government International Bond, 3.65%, 10/09/2032	4 116 872
3 950 000	Latvia Government International Bond, 5.13%, 30/07/2034	4 010 762
4 142 019	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	3 887 285
3 690 000	Morocco Government International Bond, 6.50%, 08/09/2033	3 767 595
4 040 000	Telecomunicaciones Digitales SA, 4.50%, 30/01/2030	3 581 400
3 840 000	Dominican Republic International Bond, 4.50%, 30/01/2030	3 568 414
3 130 000	Chile Government International Bond, 4.13%, 05/07/2034	3 390 161
3 210 000	Ivory Coast Government International Bond, 5.88%, 17/10/2031	3 268 417
4 040 000	Prosus NV, 4.99%, 19/01/2052	3 265 433
4 433 616	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	3 204 618
4 870 000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	3 191 138
6 729 000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	3 175 726
3 060 000	AIA Group Ltd, 5.38%, 05/04/2034	3 167 026
3 610 000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	3 137 103

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
12 088 000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	11 475 771
12 090 000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	11 386 723
23 730 000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	10 108 505
12 840 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	8 405 332
14 533 000	Ghana Government International Bond, 0.11%, 14/10/2030	7 347 310
9 439 040	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	5 491 525
8 678 000	Ghana Government International Bond, 7.75%, 07/04/2029	4 791 611
6 307 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	4 209 944
3 717 000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	3 775 275
3 777 000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	3 625 920
10 367 000	Ukraine Government International Bond, 9.75%, 01/11/2030	3 480 828
3 912 000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	3 260 380
4 820 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	3 181 395
3 542 000	Dominican Republic International Bond, 5.88%, 30/01/2060	3 110 703
4 696 000	Sri Lanka Government International Bond, 6.20%, 11/05/2027	2 982 372
3 750 000	Braskem Idesa SAPI, 6.99%, 20/02/2032	2 943 750
4 150 000	Colombia Government International Bond, 5.20%, 15/05/2049	2 937 670
2 620 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO, 9.00%, 12/10/2028	2 856 376
2 883 000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	2 610 878
2 490 000	Gabon Blue Bond Master Trust Series 2, 6.10%, 01/08/2038	2 502 450
2 460 000	Latvia Government International Bond, 0.25%, 23/01/2030	2 355 918
2 190 000	Philippine Government International Bond, 0.70%, 03/02/2029	2 170 610
2 920 000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	2 168 373
2 560 000	Peruvian Government International Bond, 3.00%, 15/01/2034	2 115 594
2 833 000	Romanian Government International Bond, 3.38%, 28/01/2050	2 033 102
1 720 000	Bulgaria Government International Bond, 4.50%, 27/01/2033	2 029 544
2 350 000	Chile Government International Bond, 3.50%, 31/01/2034	2 021 660
2 203 000	Jordan Government International Bond, 7.38%, 10/10/2047	2 010 238
2 060 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 0.50%, 08/07/2031	1 879 596
3 430 000	Ghana Government International Bond, 7.88%, 26/03/2027	1 878 551
1 608 000	Republic of Poland Government International Bond, 4.13%, 11/01/2044	1 824 651

Tactical Macro – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
7 696 800	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	7 608 003
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/02/2025	5 930 642
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/05/2024	5 904 068
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/06/2024	5 897 222
5 825 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/04/2025	5 750 403
5 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025	5 451 079
5 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2025	5 439 366
5 300 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024	5 231 871
5 250 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2024	5 190 028
5 266 400	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024	5 165 411
5 249 100	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/09/2024	5 165 361
5 233 100	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2024	5 158 727
5 222 100	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/08/2024	5 153 007
5 175 600	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2024	5 152 935
5 200 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/06/2024	5 117 948
5 060 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	5 009 223
5 060 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2024	5 000 742
5 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4 930 059
3 892 400	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/07/2024	3 858 515
3 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025	3 457 633
3 492 100	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/11/2024	3 439 162
2 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/03/2024	2 482 555
2 100 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/03/2025	2 077 806
2 035 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/12/2024	2 000 522

Tactical Macro – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Total des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
6 805 800	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	6 800 904
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/05/2024	5 963 150
6 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/06/2024	5 939 953
5 200 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/06/2024	5 163 468
5 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4 994 162
2 500 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	2 466 693
557 500	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	551 099
548 800	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/07/2024	540 963

Uncorrelated Strategies – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
130 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2024	128 435 300
130 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/08/2024	128 071 959
125 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2024	123 373 438
125 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	123 344 479
110 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	108 652 372
110 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	108 533 443
100 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/04/2024	98 691 125
75 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/08/2024	74 061 077
75 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/08/2024	73 932 208
65 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2025	64 312 525
65 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	64 305 770
65 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024	64 165 790
65 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2024	64 104 986
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	54 394 829
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2025	54 382 763
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2025	54 377 125
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024	54 318 486
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	54 279 500
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024	54 265 500
50 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/02/2025	49 494 565
50 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2024	49 355 808
45 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	44 426 075
67 000 000	United Kingdom Gilt, 0.63%, 22/10/2050	34 939 582
25 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	24 816 979
20 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025	19 784 068

Uncorrelated Strategies – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Total des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
100 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/02/2024	99 883 689
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	54 710 480
55 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/04/2024	54 701 222
45 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	44 710 453
40 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	39 729 950
67 000 000	United Kingdom Gilt, 0.63%, 22/10/2050	33 487 829
25 000 000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/08/2024	24 959 808
67 500	Albemarle Corp	3 685 183

US Equity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
18 394	Microsoft Corp	7 865 969
39 531	Amazon.com Inc	7 668 890
34 343	NVIDIA Corp	6 189 229
9 957	Meta Platforms Inc Class A	5 266 509
24 056	Apple Inc	5 185 874
11 773	Broadcom Inc	4 351 229
24 629	Alphabet Inc Class A	4 041 152
10 029	Salesforce Inc	2 969 646
4 785	Synopsys Inc	2 607 209
8 702	Visa Inc Class A	2 543 816
3 500	Netflix Inc	2 500 317
25 728	NIKE Inc Class B	2 186 675
3 185	Intuit Inc	2 035 161
2 231	ServiceNow Inc	1 933 078
3 923	Mastercard Inc Class A	1 903 960
16 324	TJX Cos Inc	1 825 252
6 736	Workday Inc Class A	1 762 380
2 031	Eli Lilly & Co	1 724 234
10 286	Advanced Micro Devices Inc	1 691 874
9 284	AbbVie Inc	1 619 143
2 814	Thermo Fisher Scientific Inc	1 561 696
3 204	S&P Global Inc	1 521 981
18 935	Boston Scientific Corp	1 521 562
5 132	McDonald's Corp	1 488 153
3 791	Home Depot Inc	1 457 198
19 667	NextEra Energy Inc	1 377 545
7 168	General Electric Co	1 273 228
4 850	Equifax Inc	1 248 505
2 375	UnitedHealth Group Inc	1 244 442
8 040	KKR & Co Inc	1 232 094
14 204	Walmart Inc	1 221 363
1 402	Costco Wholesale Corp	1 201 086
5 490	Analog Devices Inc	1 143 952
16 657	Amphenol Corp Class A	1 134 882
24 540	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1 123 203
32 705	Match Group Inc	1 102 202
15 248	Uber Technologies Inc	1 077 799

US Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
8 619	Microsoft Corp	3 672 052
15 360	Amazon.com Inc	2 997 928
14 009	NVIDIA Corp	2 861 072
5 312	UnitedHealth Group Inc	2 786 421
14 934	Alphabet Inc Class A	2 549 156
7 819	Salesforce Inc	2 264 543
4 286	Meta Platforms Inc Class A	2 231 800
24 659	NextEra Energy Inc	1 830 498
7 947	Apple Inc	1 680 027
49 089	Keurig Dr Pepper Inc	1 654 178
2 633	Adobe Inc	1 309 384
1 551	ServiceNow Inc	1 283 981
1 855	Netflix Inc	1 282 413
4 905	Equifax Inc	1 278 518
5 770	CME Group Inc Class A	1 195 076
2 386	Mastercard Inc Class A	1 161 462
5 701	Progressive Corp	1 159 190
1 776	Intuit Inc	1 110 466
9 481	TJX Cos Inc	1 055 337
4 933	Broadcom Inc	1 011 806
6 793	TE Connectivity Plc	985 240
28 033	Match Group Inc	947 293
3 156	Visa Inc Class A	929 650
8 589	Dollar Tree Inc	928 802
4 374	Analog Devices Inc	904 471
5 151	AbbVie Inc	891 759
3 650	Workday Inc Class A	884 658
1 784	S&P Global Inc	873 447
4 346	Waste Management Inc	871 860
3 175	McDonald's Corp	871 833
37 729	Chewy Inc Class A	843 918
5 399	Johnson & Johnson	785 223
14 634	Brookfield Asset Management Ltd Class A	764 987
9 431	NIKE Inc Class B	760 105
928	Costco Wholesale Corp	754 210
10 129	Walmart Inc	739 269
1 301	Thermo Fisher Scientific Inc	721 231
3 009	CDW Corp	662 452
7 384	Boston Scientific Corp	604 014

US Equity Premium – État des principales acquisitions et ventes

Total des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
114 200 000	United States Treasury Note/Bond, 5.00%, 31/08/2025	115 025 547
108 300 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	107 831 484
102 200 000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/03/2026	102 719 836
102 200 000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 28/02/2025	102 119 906
96 900 000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 15/06/2026	96 547 926
96 300 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/12/2024	95 844 297
87 200 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/01/2026	86 988 813
26 900 000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/09/2026	27 422 328
18 000 000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/12/2025	17 868 516
15 000 000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/09/2025	14 765 039
15 000 000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/06/2025	14 660 742

US Equity Premium – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Total des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
102 200 000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 28/02/2025	102 047 000
97 300 000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/09/2025	95 749 281
96 300 000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/12/2024	95 686 840
97 300 000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/06/2025	95 072 742
90 000 000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2024	88 389 844
90 000 000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	87 479 297
86 400 000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/03/2024	85 927 500
87 100 000	United States Treasury Note/Bond, 1.00%, 15/12/2024	84 303 273
80 700 000	United States Treasury Note/Bond, 1.75%, 15/03/2025	78 190 734

US Large Cap Value – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
65 614	UnitedHealth Group Inc	36 437 677
75 794	S&P Global Inc	33 009 132
320 757	Medtronic Plc	28 717 220
76 786	Accenture Plc Class A	27 769 905
175 011	QUALCOMM Inc	26 048 460
77 553	Public Storage	25 660 415
146 192	Capital One Financial Corp	23 633 427
61 904	Caterpillar Inc	23 406 854
1 062 017	Carnival Corp	19 787 267
73 018	Norfolk Southern Corp	19 250 954
369 472	Las Vegas Sands Corp	18 723 865
257 202	NextEra Energy Inc	18 617 195
318 876	Wells Fargo & Co	18 367 626
57 490	Cummins Inc	18 175 771
151 328	Exxon Mobil Corp	18 163 172
97 272	Advanced Micro Devices Inc	18 071 342
253 312	PayPal Holdings Inc	17 525 399
112 357	Chevron Corp	17 414 481
73 446	CME Group Inc Class A	16 625 371
405 474	Baker Hughes Co Class A	16 090 797
47 907	Amgen Inc	15 110 362
60 363	Danaher Corp	15 080 185
331 939	Freeport-McMoRan Inc	14 999 974
27 889	Lockheed Martin Corp	14 999 802
130 912	Abbott Laboratories	14 863 777
139 040	Morgan Stanley	13 827 044
155 390	Colgate-Palmolive Co	13 811 863
74 164	AbbVie Inc	13 605 851
45 905	Salesforce Inc	13 588 779
187 522	Amphenol Corp Class A	13 266 733
108 299	3M Co	13 185 633
175 124	American International Group Inc	12 868 252
15 682	BlackRock Inc Class A	12 797 815
48 743	Union Pacific Corp	12 385 472
33 637	Humana Inc	12 120 698
99 853	RTX Corp	11 810 369

US Large Cap Value – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
524 401	Procter & Gamble Co	86 190 428
574 710	Merck & Co Inc	70 848 570
815 400	Mondelez International Inc Class A	57 911 047
561 251	Duke Energy Corp	55 042 374
1 482 951	Exelon Corp	54 992 493
483 719	DTE Energy Co	54 461 846
511 225	Walmart Inc	47 202 361
631 074	Sempra	47 095 152
1 674 982	Pfizer Inc	46 255 102
108 738	Berkshire Hathaway Inc Class B	46 158 238
592 314	Gilead Sciences Inc	43 506 981
672 743	Rio Tinto Plc ADR	43 342 733
178 878	Becton Dickinson & Co	42 212 001
469 680	American Electric Power Co Inc	37 899 198
197 709	JPMorgan Chase & Co	37 255 191
227 403	Johnson & Johnson	36 191 187
223 975	PNC Financial Services Group Inc	35 028 799
68 585	UnitedHealth Group Inc	34 423 759
98 165	Stryker Corp	34 413 358
560 152	Citigroup Inc	32 894 682
881 568	Newmont Corp	32 782 713
188 308	QUALCOMM Inc	31 948 455
111 664	Amgen Inc	31 635 845
140 822	Applied Materials Inc	28 295 667
656 214	Freeport-McMoRan Inc	27 441 091
249 034	Exxon Mobil Corp	26 562 196
126 520	CME Group Inc Class A	25 886 539
365 323	Agnico Eagle Mines Ltd	24 975 171
202 702	Zimmer Biomet Holdings Inc	24 650 373
51 093	Elevance Health Inc	24 357 056
52 901	S&P Global Inc	23 891 483
855 780	CenterPoint Energy Inc	23 791 195
394 303	Wells Fargo & Co	21 978 299
419 231	Kroger Co	21 692 479
526 075	Verizon Communications Inc	21 336 593

US Long Short Equity – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
15 917	NVIDIA Corp	2 826 533
4 538	Synopsys Inc	2 452 132
96 048	Waystar Holding Corp	2 133 123
8 177	Norfolk Southern Corp	2 112 464
2 981	Broadcom Inc	2 112 051
75 056	CenterPoint Energy Inc	2 097 293
29 968	Wells Fargo & Co	2 058 365
15 553	Philip Morris International Inc	1 930 317
22 299	NIKE Inc Class B	1 928 780
44 287	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1 792 740
7 792	Apple Inc	1 647 706
2 078	HubSpot Inc	1 508 209
8 129	PNC Financial Services Group Inc	1 451 193
42 867	Match Group Inc	1 368 085
3 469	Home Depot Inc	1 329 432
8 696	KKR & Co Inc	1 324 752
7 312	Advanced Micro Devices Inc	1 288 642
7 301	General Electric Co	1 253 636
2 376	Meta Platforms Inc Class A	1 213 348
7 226	Chevron Corp	1 154 719
42 118	Chewy Inc Class A	1 105 044
5 415	JPMorgan Chase & Co	1 078 170
2 130	MSCI Inc Class A	1 026 724
25 944	FirstEnergy Corp	1 001 149
10 092	Dollar Tree Inc	982 867
16 010	Alliant Energy Corp	944 250
1 217	ServiceNow Inc	900 490
1 053	Eli Lilly & Co	887 438
3 268	Salesforce Inc	876 959
3 118	Workday Inc Class A	817 142
1 888	Microsoft Corp	798 563
1 169	Netflix Inc	767 796
6 353	Abbott Laboratories	745 308
3 379	Amazon.com Inc	704 712
13 087	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	698 344

US Long Short Equity – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
15 646	Progressive Corp	3 219 010
6 270	Adobe Inc	3 174 193
10 488	Salesforce Inc	3 170 533
33 743	WEC Energy Group Inc	2 999 161
33 165	Dollar Tree Inc	2 915 790
5 570	UnitedHealth Group Inc	2 890 801
100 945	Chewy Inc Class A	2 499 495
75 564	Sweetgreen Inc Class A	2 365 699
4 805	Meta Platforms Inc Class A	2 274 603
63 572	Keurig Dr Pepper Inc	2 148 866
16 832	TJX Cos Inc	1 780 324
10 742	Splunk Inc	1 672 127
5 443	Equifax Inc	1 448 312
6 658	JPMorgan Chase & Co	1 405 597
17 933	NextEra Energy Inc	1 377 515
26 684	Brookfield Corp	1 212 281
38 596	CenterPoint Energy Inc	1 158 568
5 418	Boeing Co	1 099 641
29 589	Match Group Inc	1 061 112
5 206	CME Group Inc Class A	1 060 518
1 329	ServiceNow Inc	1 015 190
50 887	Kenvue Inc	1 014 019
3 913	Union Pacific Corp	974 390
10 985	Ashland Inc	950 707
16 494	Brookfield Asset Management Ltd Class A	927 026
3 746	Norfolk Southern Corp	924 569
12 293	Walmart Inc	923 461
1 413	Netflix Inc	901 667
954 000	Meta Platforms Inc, 4.65%, 15/08/2062	866 744
4 910	Atlassian Corp Class A	838 758
2 329	NVIDIA Corp	812 950
3 682	SBA Communications Corp Class A	807 621
8 732	Lamb Weston Holdings Inc	794 707

US Multi Cap Opportunities – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
129 000	Nasdaq Inc	8 401 888
32 000	Charles River Laboratories International Inc	6 723 333
79 000	Uber Technologies Inc	5 525 793
83 000	Alliant Energy Corp	5 087 920
37 000	Morgan Stanley	4 691 098
68 000	NextEra Energy Inc	4 587 778
59 700	Ball Corp	3 756 221
5 000	ASML Holding NV	3 580 740
25 000	Oracle Corp	3 564 522
32 500	TransUnion	2 520 685
19 000	EOG Resources Inc	2 379 837
10 500	Avery Dennison Corp	2 221 166
10 800	Intercontinental Exchange Inc	1 663 287
8 400	Amazon.com Inc	1 659 768
7 000	Apple Inc	1 582 845
5 200	McDonald's Corp	1 512 816
7 500	QUALCOMM Inc	1 273 495
3 000	Microsoft Corp	1 272 190
325	Booking Holdings Inc	1 159 621
3 800	Chubb Ltd	1 075 407
3 900	WD-40 Co	998 315
3 100	HCA Healthcare Inc	987 667
3 000	Eagle Materials Inc	837 576
28 000	Graphic Packaging Holding Co	827 542

US Multi Cap Opportunities – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
22 600	HCA Healthcare Inc	7 497 722
17 000	Berkshire Hathaway Inc Class B	6 965 263
44 500	Alphabet Inc Class C	6 828 204
42 000	Apollo Global Management Inc	5 962 492
15 000	Motorola Solutions Inc	5 773 886
126 000	Brookfield Corp	5 758 934
59 000	RTX Corp	5 523 119
198 000	Graphic Packaging Holding Co	5 297 535
22 500	Becton Dickinson & Co	5 253 537
27 500	JPMorgan Chase & Co	5 229 515
77 000	Charles Schwab Corp	5 115 636
140 000	Simply Good Foods Co	4 787 343
12 500	Deere & Co	4 649 232
25 400	Amazon.com Inc	4 416 999
40 000	Walt Disney Co	4 301 184
24 000	T-Mobile US Inc	4 281 948
115 000	CSX Corp	4 102 874
16 300	Chubb Ltd	4 089 223
14 000	Eagle Materials Inc	3 629 196
22 000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3 627 326
150 500	Brookfield Renewable Corp Class A	3 368 259
245 000	Vestis Corp	3 228 380
58 500	US Foods Holding Corp	3 075 564
32 000	TransUnion	2 971 990
16 000	Apple Inc	2 920 134
88 000	Aramark	2 855 450
35 500	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	2 672 014
10 000	Nordson Corp	2 579 073
25 000	NIKE Inc Class B	2 520 117
9 400	WD-40 Co	2 509 228
22 500	TJX Cos Inc	2 260 134
5 500	Microsoft Corp	2 246 295
28 400	Mondelez International Inc Class A	2 063 698
70 000	Pfizer Inc	1 967 639
8 800	Lowe's Cos Inc	1 955 179
5 700	McDonald's Corp	1 691 073
26 200	Ball Corp	1 655 488

US Real Estate Securities – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
106 784	AvalonBay Communities Inc	19 836 672
166 783	Camden Property Trust	16 310 640
121 030	Prologis Inc	15 124 765
323 677	UDR Inc	12 223 496
77 118	Digital Realty Trust Inc	11 098 879
220 188	Gaming & Leisure Properties Inc	10 359 858
35 877	Marriott International Inc Class A	10 078 327
96 171	Federal Realty Investment Trust	9 991 858
338 551	Essential Properties Realty Trust Inc	9 941 634
12 447	Equinix Inc	9 916 846
283 359	Invitation Homes Inc	9 686 968
72 396	Sun Communities Inc	9 270 786
163 986	Ventas Inc	8 603 228
204 772	American Homes 4 Rent Class A	7 678 522
203 389	Kilroy Realty Corp	7 508 108
34 629	SBA Communications Corp Class A	7 428 635
468 346	Macerich Co	7 405 496
558 038	American Healthcare REIT Inc	7 028 706
30 393	American Tower Corp	6 476 773
84 669	BXP Inc	6 068 532
50 437	Crown Castle Inc	5 831 566
133 006	Brookfield Corp	5 462 690
55 449	Iron Mountain Inc	5 105 415
198 904	Kimco Realty Corp	4 872 948
82 152	Rexford Industrial Realty Inc	3 986 113
114 533	Omega Healthcare Investors Inc	3 717 008
10 909	Public Storage	3 587 593
157 159	FrontView REIT Inc	2 985 609
23 884	Welltower Inc	2 868 627
17 256	Simon Property Group Inc	2 826 978

US Real Estate Securities – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
83 456	Public Storage	26 671 974
22 481	Equinix Inc	18 891 425
90 827	American Tower Corp	18 633 251
163 974	Crown Castle Inc	17 500 952
444 724	Apartment Income REIT Corp	16 865 915
62 292	Essex Property Trust Inc	14 699 095
88 981	Extra Space Storage Inc	13 503 298
436 707	VICI Properties Inc Class A	12 896 269
60 506	AvalonBay Communities Inc	12 621 081
106 212	Prologis Inc	12 395 239
54 070	SBA Communications Corp Class A	12 001 830
102 961	Camden Property Trust	11 848 313
107 614	Iron Mountain Inc	10 898 399
97 530	Welltower Inc	10 664 084
167 497	Equity Residential	10 031 471
177 070	Realty Income Corp	9 965 487
54 496	Simon Property Group Inc	8 491 374
415 735	Kimco Realty Corp	8 096 682
389 237	American Healthcare REIT Inc	7 381 649
133 725	Ventas Inc	6 939 441
421 727	Retail Opportunity Investments Corp	6 681 982
100 881	BXP Inc	6 516 556
202 611	Weyerhaeuser Co	6 350 615
133 006	Brookfield Corp	6 304 289
156 442	Invitation Homes Inc	5 381 509
43 098	Sun Communities Inc	5 377 005
327 567	Urban Edge Properties	5 372 491
87 677	Regency Centers Corp	5 232 640
140 360	American Homes 4 Rent Class A	5 007 305
123 097	Omega Healthcare Investors Inc	3 967 065
22 481	Gaming & Leisure Properties Inc	3 651 287

US Small Cap – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
377 203	CNX Resources Corp	10 494 707
73 138	Arcosa Inc	7 263 126
38 450	Simpson Manufacturing Co Inc	7 042 754
50 216	Armstrong World Industries Inc	6 794 493
56 203	Kirby Corp	6 733 173
31 122	Installed Building Products Inc	6 693 223
79 645	Haemonetics Corp	6 676 343
112 020	Tetra Tech Inc	6 325 360
57 011	MKS Instruments Inc	6 291 031
68 342	Federal Signal Corp	6 044 200
78 947	Prosperity Bancshares Inc	6 027 374
18 203	Valmont Industries Inc	5 836 282
70 433	American States Water Co	5 798 545
85 236	Power Integrations Inc	5 702 491
53 487	IDACORP Inc	5 590 640
255 834	Gates Industrial Corp Plc	5 514 580
28 686	SPS Commerce Inc	5 476 876
9 623	Chemed Corp	5 428 163
17 190	RBC Bearings Inc	5 367 609
28 850	FirstService Corp	5 322 478
28 082	Texas Roadhouse Inc Class A	5 193 327
76 727	Community Financial System Inc	5 051 138
30 176	Enpro Inc	5 004 400
38 842	Chesapeake Utilities Corp	4 844 159
17 099	Eagle Materials Inc	4 837 602
2 615	White Mountains Insurance Group Ltd	4 786 186
43 643	Rogers Corp	4 769 437
19 131	Littelfuse Inc	4 746 388
80 381	Tidewater Inc	4 685 824
87 116	Lattice Semiconductor Corp	4 651 213
28 812	CommVault Systems Inc	4 614 940
33 898	Cullen/Frost Bankers Inc	4 532 906
61 018	Bio-Techne Corp	4 509 443
113 718	Energpac Tool Group Corp Class A	4 431 056
15 789	Manhattan Associates Inc	4 379 882
25 855	Nexstar Media Group Inc Class A	4 357 932
22 491	Standex International Corp	4 224 177
16 621	Asbury Automotive Group Inc	4 187 619
2 143	Fair Isaac Corp	4 185 755
34 639	ESAB Corp	4 121 990
8 040	Watsco Inc	4 102 980
93 582	Viper Energy Inc Class A	4 026 687

US Small Cap – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
7 668	Fair Isaac Corp	11 696 189
36 725	Aspen Technology Inc	8 905 542
22 735	CSW Industrials Inc	6 496 263
761 145	Southwestern Energy Co	5 560 077
19 298	Eagle Materials Inc	5 147 533
20 402	UFP Technologies Inc	5 133 842
12 638	Pool Corp	4 792 487
23 843	FTI Consulting Inc	4 733 648
148 067	Model N Inc	4 346 512
18 761	Asbury Automotive Group Inc	4 190 574
71 344	Matador Resources Co	3 915 306
33 673	LCI Industries	3 783 922
26 882	Qualys Inc	3 775 587
8 277	Atrion Corp	3 735 809
14 738	Manhattan Associates Inc	3 706 392
14 919	Nordson Corp	3 539 201
94 187	Fox Factory Holding Corp	3 396 544
45 525	Bank of Hawaii Corp	3 207 499
17 440	Quaker Chemical Corp	3 178 569
44 386	CBIZ Inc	3 175 813
9 810	Kadant Inc	3 118 557
32 411	Tidewater Inc	2 839 990
79 284	Simply Good Foods Co	2 786 095
64 082	Simulations Plus Inc	2 562 501
6 837	Cable One Inc	2 518 823
11 355	MarketAxess Holdings Inc	2 478 748
537 692	Transocean Ltd	2 402 737
2 157	Texas Pacific Land Corp	2 138 233
7 525	RBC Bearings Inc	2 109 445
16 661	SPX Technologies Inc	2 054 794
87 067	NetScout Systems Inc	1 882 754

US Small Cap Intrinsic Value – État des principales acquisitions et ventes

Achats cumulés supérieurs à un pour cent de la valeur totale des achats :

Unités	Description du titre	Coût USD
70 202	Ormat Technologies Inc	4 886 890
266 610	Wolfspeed Inc	4 761 341
220 387	International Game Technology Plc	4 577 254
329 128	Viasat Inc	4 369 902
450 881	Alight Inc Class A	3 519 820
40 729	IPG Photonics Corp	3 342 648
74 155	New Jersey Resources Corp	3 277 812
73 765	Portland General Electric Co	3 229 661
62 645	Northwestern Energy Group Inc	3 223 354
26 070	Atmos Energy Corp	3 187 196
213 489	Banc of California Inc	3 116 071
225 619	Huntington Bancshares Inc	2 981 046
234 239	UiPath Inc Class A	2 925 846
26 602	Whirlpool Corp	2 720 055
63 204	Criteo SA ADR	2 610 247
127 492	Resideo Technologies Inc	2 550 015
31 197	Haemonetics Corp	2 448 557
71 127	Veeco Instruments Inc	2 430 201
44 925	Acadia Healthcare Co Inc	2 252 997
34 788	KBR Inc	2 232 892
127 611	OPENLANE Inc	2 177 821
83 314	Kyndryl Holdings Inc	2 157 118
48 719	Helios Technologies Inc	2 132 325
426 892	indie Semiconductor Inc Class A	2 031 408
33 813	Ciena Corp	1 992 197
29 348	CONMED Corp	1 973 502
28 567	ALLETE Inc	1 745 480
8 031	Avery Dennison Corp	1 710 350
54 961	Mercury Systems Inc	1 689 072
41 430	TreeHouse Foods Inc	1 664 685
17 312	AerCap Holdings NV	1 633 587
433 049	TETRA Technologies Inc	1 603 879
50 567	TechnipFMC Plc	1 397 994
163 117	Stratasys Ltd	1 293 052

US Small Cap Intrinsic Value – État des principales acquisitions et ventes (suite)

Ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes :

Unités	Description du titre	Produits USD
141 170	Vistra Corp	15 642 643
76 859	Crown Holdings Inc	5 949 769
100 421	Stericycle Inc	5 788 313
47 446	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	4 888 259
31 784	Ciena Corp	2 858 313
74 640	Energypac Tool Group Corp Class A	2 620 514
24 833	Itron Inc	2 275 591
30 615	Coherent Corp	2 273 170
48 761	Comerica Inc	2 256 592
82 926	BankUnited Inc	2 221 314
47 235	Semtech Corp	1 975 841
24 038	Rambus Inc	1 565 555
3 823	Molina Healthcare Inc	1 418 842
213 569	Infinera Corp	1 301 126
202 599	Oil States International Inc	1 151 558
23 662	Varonis Systems Inc Class B	1 028 117
6 829	Entegris Inc	887 869
87 552	RLJ Lodging Trust	876 085
4 744	Wix.com Ltd	826 429
86 537	Chatham Lodging Trust	735 931
35 034	Quantum Corp	701 019

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

La Société a adopté les principales règles et méthodes comptables suivantes :

Méthode de préparation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément à la Norme de présentation de l'information financière (*Financial Reporting Standard*, « FRS ») 102 : « norme de présentation de l'information financière en vigueur au Royaume-Uni et en Irlande ». Les normes comptables généralement acceptées en Irlande pour l'établissement des états financiers et permettant de présenter une image fidèle de la situation de l'entreprise sont publiées par Chartered Accountants Ireland et par le Financial Reporting Council (« FRC »). Les états financiers sont préparés conformément à la législation irlandaise incluant le *Companies Act* de 2014, tel qu'amendé, la Réglementation des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée, la Loi de 2013 de la Banque centrale (*Supervision and Enforcement*) (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), et la Réglementation de 2019 (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »).

Les états financiers sont établis conformément au principe du coût historique tel que modifié par la revalorisation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. L'heure de valorisation est fixée à la clôture du marché, le jour de transaction concerné. Le jour de transaction est tout jour ouvrable ou tout autre jour pouvant être déterminé par les Administrateurs et notifié par avance à l'agent administratif et aux actionnaires. Les Administrateurs ont évalué la capacité de la Société à poursuivre ses opérations selon le principe de continuité d'exploitation et estiment que cette dernière dispose des ressources nécessaires pour poursuivre ses activités dans un futur proche ou pour une période d'au moins douze mois comptant à partir de la date d'approbation des présents états financiers. Par ailleurs, les Administrateurs n'ont connaissance d'aucune incertitude significative pouvant entraîner un doute majeur sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités selon le principe de continuité d'exploitation. Les états financiers de la Société sont donc préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

Le format et certaines formulations des états financiers ont été adaptés des contenus du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé) et de la Norme FRS 102 de manière à ce que, de l'avis des Administrateurs, ils reflètent de manière plus appropriée la nature des activités de la Société en tant que fonds d'investissement. La Société répond aux critères d'admissibilité pour se prévaloir de la dérogation offerte à certains fonds d'investissement à capital variable au titre de la Norme FRS 102 et des Principes comptables généralement reconnus aux États-Unis, et qui les dispense d'établir un état des flux de trésorerie.

La préparation des états financiers conformément à la Norme FRS 102 nécessite d'utiliser certaines estimations comptables déterminantes. Le Conseil d'administration est également requis afin d'exercer sa compétence dans le processus d'application des conventions comptables de la Société. Les domaines impliquant un degré d'expertise et de complexité supérieur, ou les domaines présentant des hypothèses et estimations significatives pour les états financiers, tels que la fiscalité ou l'hypothèse de la continuité d'exploitation, sont mentionnés dans les notes ci-après. Les informations relatives aux incertitudes entourant les hypothèses et estimations qui comportent un risque significatif de conduire à un ajustement important des valeurs comptables des actifs et passifs lors de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont incluses dans la Note 12 et ont trait à la détermination de la juste valeur des instruments financiers, assortis d'importants intrants non observables.

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

(i) Classification

La Société a décidé d'appliquer les dispositions relatives à la comptabilisation et à l'évaluation de la Norme internationale d'information financière 9 « Instruments financiers » (« IFRS 9 ») ainsi que les exigences de publication et de présentation d'informations de la norme FRS 102 pour tous les instruments financiers. Conformément à la Norme IFRS 9, lors de la comptabilisation initiale, la Société classe les actifs financiers comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Un actif financier est évalué au coût amorti s'il remplit les deux conditions suivantes et n'est pas désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat : (a) s'il est aux termes d'un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs pour encaisser des flux de trésorerie contractuels ; et si (b) ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates arrêtées, à des flux de trésorerie SPPI (*Solely payment of principal and interests* — correspondent uniquement aux paiements du principal et des intérêts). Tous les autres actifs financiers des Portefeuilles sont désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. La Société a classé tous ses investissements comme actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Tous les produits dérivés dans une position à recevoir (juste valeur positive) sont inclus dans les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Tous les produits dérivés dans une position à payer (juste valeur négative) sont inclus dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les actifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat incluent certains soldes dus par des courtiers et certains montants à recevoir, calculés au coût amorti.

Les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat incluent certains soldes dus à des courtiers et certains comptes à payer, mesurés au coût amorti.

(ii) Première mesure

Les achats et les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à leur date de transaction aux fins des états financiers. Les plus et moins-values réalisées sur cessions d'instruments financiers sont calculées sur la base de la méthode du premier entré, premier sorti. Les instruments financiers classés comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement mesurés à la juste valeur avec les frais de transaction pour ces instruments directement reconnus par le biais du compte de résultat.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

(iii) Valorisation subséquente

Après une première mesure, la Société mesure les instruments financiers classés comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, à leur juste valeur. La juste valeur correspond au montant auquel un actif pourrait être échangé, ou un passif réglé, entre deux parties consentant à une transaction sans lien de dépendance. La juste valeur des instruments financiers est basée sur le cours coté officiel du marché sur une Bourse de valeurs reconnue ou fournie par un(e) courtier/contrepartie réputé(e) dans le cas d'instruments non négociés en Bourse, à la date du bilan, sans déduction des frais de vente futurs estimés. Conformément à la Norme IFRS 9, les titres et autres actifs de la Société sont évalués au dernier cours négocié au 31 décembre 2024 et 2023 afin de déterminer les Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participations rachetables (« Actifs nets »).

Les Administrateurs peuvent néanmoins rectifier la valeur des actifs financiers s'ils jugent qu'un tel ajustement est nécessaire pour mieux refléter la juste valeur ici comptabilisée. Si un cours coté officiel de marché n'est pas disponible sur une Bourse de valeurs reconnue ou n'est pas fourni par un(e) courtier/contrepartie, la valeur de réalisation probable sera calculée avec soin et de bonne foi conformément avec la politique de valorisation des actifs de la Société. Ces valeurs de réalisation probables peuvent être déterminées par l'Agent administratif en utilisant des techniques d'évaluation, incluant l'utilisation de transactions récentes sans lien de dépendance, en se référant à la juste valeur actuelle d'un autre instrument largement similaire, des techniques d'actualisation des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation des cours d'options ou toute autre technique d'évaluation fournissant une estimation fiable des prix obtenus lors de transactions de marché réelles. Pour plus d'informations sur les politiques de valorisation pour tous les types de titres, veuillez vous référer à la section « Juste valeur des investissements » de la Note 12. Les modifications subséquentes dans la juste valeur des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont constatées au Compte de résultat.

(iv) Actifs et engagements financiers sortis du bilan

La Société élimine du bilan un actif financier lorsque les droits contractuels sur les mouvements de trésorerie de cet actif financier expirent ou quand les actifs financiers sont transférés et quand ledit transfert est qualifié pour une sortie de bilan conformément à la Norme IFRS 9. La Société élimine du bilan un passif financier quand l'obligation stipulée dans le contrat est acquittée, annulée ou est arrivée à expiration.

Fiducies de placement immobilier de type REIT

Les parts ou les actions des sociétés d'investissement immobilier, si elles sont cotées ou négociées sur un marché réglementé, seront valorisées au dernier cours coté ou au cours moyen ou, s'il n'est pas disponible ou représentatif, sur la base de la dernière Valeur liquidative (« VL ») disponible jugée appropriée pour le véhicule de placement collectif.

Fonds d'investissement

La juste valeur de tout investissement correspondant à une unité ou à une part d'un fonds d'investissement est la dernière VL disponible de ladite unité ou part.

Prêts à terme

Certains Portefeuilles peuvent investir dans des instruments de créance directs qui sont des participations dans des montants dus par des emprunteurs privés, gouvernementaux ou autres à des prêteurs ou consortiums de prêteurs. Les investissements du Portefeuille en prêts peuvent prendre la forme de participations dans des prêts ou de cessions de tout ou partie de prêt de tierces parties (« Prêt bancaire »). Un Prêt bancaire est souvent administré par une banque ou un autre établissement financier (le « Prêteur ») qui agit en tant qu'agent pour tous les détenteurs. L'agent administre les conditions du prêt, tel que spécifié dans le contrat de prêt. Lorsqu'un Portefeuille investit dans une participation à un prêt, il est en droit de percevoir les paiements au titre du principal, des intérêts ainsi que de toute commission qui lui est due, uniquement du prêteur vendant le contrat de prêt et uniquement après réception par ce dernier des paiements dus par l'emprunteur. Le Portefeuille n'est en principe pas en droit d'imposer le respect des conditions du contrat de prêt signé avec l'emprunteur. Par conséquent, le Portefeuille peut être exposé au risque de crédit de l'emprunteur ainsi que du prêteur vendant le contrat de prêt. Toutefois, lorsque le Portefeuille acquiert des parts de prêts auprès de prêteurs, il acquiert des droits directs à l'égard de l'emprunteur.

Le Portefeuille peut avoir des difficultés pour négocier ses parts de prêts cédées ou participations à des prêts de tierces parties. Ces transferts peuvent être soumis à des restrictions, et les opportunités offertes pour vendre ce type de titres sur les marchés secondaires peuvent être limitées. En conséquence, le Portefeuille peut se trouver dans l'impossibilité de vendre ces parts cédées de prêt ou participations au moment souhaité ou contraint de les vendre à un prix inférieur à leur juste valeur.

Le Portefeuille peut s'engager dans un contrat de prêt pour un montant donné, cependant l'emprunteur peut choisir de ne pas utiliser la totalité de ce montant. Ces engagements non utilisés constituent une obligation du Portefeuille envers l'emprunteur. L'emprunteur est en droit à tout moment et jusqu'à la date d'échéance de tirer tout montant de la ligne de prêt inutilisée. La juste valeur de ces engagements de prêt non financés est incluse dans le Bilan, au poste « Produits à recevoir et autres actifs ».

Obligations participatives

Les Portefeuilles pourront investir en obligations participatives (*P-notes*). Les obligations participatives qui sont entièrement libérées et qui ont un prix d'exercice égal à zéro présentent les mêmes caractéristiques de risque et de rendement que si le Portefeuille avait acquis l'action sous-jacente directement.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Titres adossés à des actifs et titres adossés à des créances hypothécaires

Les intrants utilisés pour évaluer les titres adossés à des actifs et les titres adossés à des créances hypothécaires incluent généralement des modèles qui prennent en compte un certain nombre de facteurs, dont notamment : la vitesse de paiement, les flux de trésorerie, les ajustements d'écarts et autres informations de marché telles que les rendements des indices de référence, les transactions publiées, les cotations fournies par les courtiers-négociants, les écarts offerts par les émetteurs, les titres composant l'indice de référence, les offres d'achat, les offres de vente ainsi que les données de référence telles que celles fournies, le cas échéant, par les revues spécialisées en analyses de marché.

Titres à communiquer (TBA)

Les Portefeuilles peuvent prendre des engagements d'achat à communiquer (« TBA », *To Be Announced*), consistant à acheter des titres à prix unitaire fixe à une date future, au-delà de l'heure de règlement habituelle. Bien que le prix unitaire ait été établi, la valeur principale n'a pas été calculée. Le Portefeuille maintient et conserve, jusqu'à sa date de règlement, des liquidités ou des titres de créance de haute qualité d'un montant suffisant correspondant au prix d'achat, ou bien le Portefeuille peut conclure des contrats de compensation pour la vente à terme d'autres titres en sa possession. Les revenus issus des titres ne seront pas acquis avant la date de règlement. Les engagements d'achat TBA non réglés sont évalués au prix du marché actuel.

Les Portefeuilles peuvent conclure des engagements de vente TBA pour couvrir leurs positions ou pour vendre des titres adossés à des créances hypothécaires qu'ils possèdent en vertu d'accords de livraison différée. Les produits des engagements d'achat TBA ne sont pas reçus avant la date de règlement contractuelle. Au cours de la période pendant laquelle un engagement de vente TBA est en souffrance, des titres livrables équivalents ou bien un engagement d'achat TBA de compensation livrable au plus tard à la date d'engagement de vente, sont détenus en tant que « couverture » de la transaction. Les engagements de vente TBA non réglés sont évalués à la valeur de marché actuelle, généralement en fonction des procédures décrites précédemment dans les conventions comptables.

Titres convertibles contingents

Les titres convertibles contingents (« Coco ») sont une forme de titre hybride émise dans l'intention d'être convertie en action ou d'avoir son principal déprécié en présence de certains déclencheurs. Ces déclencheurs sont généralement liés à des seuils de capital réglementaires ou à des actions réglementaires qui remettent en question la viabilité continue de l'émetteur dans une perspective de continuité d'exploitation. Les caractéristiques uniques de conversion en action ou de dépréciation du principal des CoCo sont définies sur mesure en fonction de l'émetteur et des exigences réglementaires. Les CoCo seront émises sous la forme d'instruments de créance subordonnés afin de respecter le ratio du capital réglementaire applicable, préalablement à une conversion. En outre, il se peut que les CoCo soient émises sans échéance déclarée et assorties de coupons totalement discrétionnaires susceptibles d'être annulés à la discrétion de l'émetteur ou de faire l'objet d'une interdiction de paiement de la part de l'autorité de régulation pertinente afin d'aider l'émetteur à épouser ses dettes.

Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties prévoyant l'achat et la vente d'une devise à une date ultérieure à un prix prédéfini. La valeur de marché d'un contrat de change à terme fluctue sur la base de la variation des taux de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués quotidiennement à la juste valeur et la variation de la valeur est reportée par le Portefeuille comme une plus-value ou moins-value latente. Les plus-values ou moins-values réalisées, égales à la différence entre la valeur du contrat au moment de sa souscription et sa valeur au moment de sa clôture, sont enregistrées après livraison ou réception de la devise ou, si un contrat de change à terme est compensé par la souscription d'un autre contrat de change à terme avec le même courtier, après le règlement de la plus-value ou moins-value nette.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés peuvent inclure certaines options sur des contrats à terme standardisés négociés en Bourse. Les dépôts de garantie initiaux sont réalisés lors de la souscription de contrats à terme standardisés et sont généralement effectués en espèces ou équivalents. La juste valeur des contrats à terme standardisés se fonde sur leurs prix de règlement journaliers cotés. Les variations de la valeur des contrats à terme standardisés ouverts sont comptabilisées comme des plus-values ou moins-values latentes sur les contrats à terme standardisés jusqu'à la clôture des contrats, moment auquel les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées. Les plus-values ou moins-values latentes sur les contrats à terme standardisés ouverts sont incluses dans le Tableau des investissements de chaque Portefeuille concerné et selon le cas approprié, dans le Bilan comme des actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Contrats de swap

Un contrat de swap est un accord négocié en privé entre un Portefeuille et une contrepartie en vue d'échanger ou de permuter le rendement généré par un instrument avec le rendement généré par un autre instrument. Certains contrats de swap sont réglés nets. Lorsqu'un contrat de swap de gré à gré (« OTC », *over-the-counter*) est conclu, le Portefeuille et/ou la contrepartie du swap a/ont la possibilité, pendant toute la durée de la transaction, d'enregistrer ou de recevoir des liquidités ou des titres en tant que garantie, conformément aux conditions des contrats de swap respectifs, afin de fournir des actifs de valeur et un recours en cas de défaut ou bien de faillite ou d'insolvabilité. Certaines chambres de compensation offrent actuellement des types limités de swaps. Dans une opération de swap avec compensation, un Portefeuille conclut habituellement une opération avec un établissement financier contrepartie, laquelle est ensuite compensée par une chambre de compensation centrale. Sur acceptation d'un swap par une chambre de compensation centrale, le contrat de swap original est résilié et remplacé par un swap de la chambre de compensation. L'exposition du Portefeuille au risque de crédit de la contrepartie de départ est donc réduite ou supprimée.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Contrats de swap (suite)

Un Portefeuille sera normalement tenu de publier les niveaux précis de la marge de départ et de la marge de variation à l'intention de la chambre de compensation ou sur instruction de la chambre de compensation. La variation quotidienne de la valorisation est enregistrée en tant que montant à recevoir ou à payer au titre de la marge de variation et réglée en espèces auprès de la chambre de compensation centrale.

Swaps de taux d'intérêt/d'inflation

Un Portefeuille peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt ou d'inflation qui sont des accords entre deux parties, consistant à échanger des flux de trésorerie sur la base d'un montant principal notionnel, afin de gérer l'exposition d'un Portefeuille à des taux d'intérêt. En vertu des conditions des contrats de swap de taux d'intérêt ou d'inflation, une partie accepte de payer à la contrepartie du swap un versement à taux fixe en échange d'un versement à taux variable. Les contrats de swap de taux d'intérêt ou d'inflation sont établis quotidiennement à la valeur de marché en fonction, dans certains cas, de cotations de contreparties et, dans d'autres cas, de services d'évaluation des prix, et la différence de valeur, le cas échéant, est enregistrée en tant que plus-value ou moins-value latente. Les paiements effectués ou reçus sont enregistrés en tant que plus-values ou moins-values réalisées. Certains swaps de taux d'intérêt peuvent être considérés comme des swaps à départ différé. Les charges à payer sur les swaps à départ différé sont provisionnées à une date ultérieure.

Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est un contrat financier bilatéral en vertu duquel l'acheteur de protection paye une commission – généralement exprimée en points de base par an – sur le montant notionnel, en échange d'un paiement par le vendeur de protection, qui sera subordonné à la survenance d'un événement de crédit, comme une faillite, un défaut, ou une restructuration, en lien avec une entité de référence. Les événements de crédit et le mécanisme de règlement applicable, utilisé pour déterminer le paiement subordonné, sont négociés entre les contreparties au moment de la transaction.

Une fois l'événement de crédit déclaré, l'acheteur de protection a le droit de régler le contrat. Le règlement est généralement physique, et l'acheteur de protection est habilité à livrer des obligations de l'entité de référence, à hauteur du montant notionnel du contrat. En échange, l'acheteur de protection reçoit la valeur nominale de ces obligations. Vendre une protection est l'équivalent synthétique d'un achat d'obligation ou d'un autre type de créance. Acheter une protection est l'équivalent synthétique d'une vente à découvert ou d'une opération de couverture concernant une obligation ou une autre exposition de crédit. Dans le cas des contrats de swap de défaut de crédit portant sur des indices de crédit, une partie effectue des versements à une autre partie en échange du droit de recevoir un rendement spécifique en cas de dépréciation, d'insuffisance du montant principal ou des intérêts, ou de défaut de la part des entités référencées, en totalité ou en partie, figurant dans l'indice de crédit. Un indice de crédit est une liste de panier d'expositions ou d'instruments de crédit, conçue pour être représentative d'une partie du marché du crédit dans son ensemble. Les composantes des indices peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, des titres de qualité *investment grade*, à haut rendement, adossés à des actifs, de marchés émergents, et/ou assortis de diverses notations de crédit au sein de chaque secteur. Les indices de crédit sont négociés en utilisant des swaps de défaut de crédit, selon des conditions normalisées comprenant un *spread* fixe et des dates d'échéance standard. Un swap de défaut de crédit d'un indice boursier répertorie toutes les valeurs figurant dans l'indice et, en cas de défaut, l'événement de crédit est réglé sur la base de la pondération de cette valeur au sein de l'indice. La composition des indices change périodiquement, généralement tous les six mois, et pour la plupart des indices, chaque titre possède une pondération égale au sein de l'indice.

L'utilisation des contrats de swap de défaut de crédit est limitée dans la mesure où les avantages qu'ils représentent pour un Portefeuille sont le reflet de ceux qui pourraient être obtenus par un investissement direct dans les instruments sous-jacents ; de plus, les swaps n'exposent pas un Portefeuille à des risques qu'il n'assumerait pas autrement (mise à part l'exposition à la contrepartie du swap de défaut de crédit). Le paiement initial reçu par un Portefeuille, en tant que vendeur de protection, est enregistré en tant que passif dans les registres comptables du Portefeuille. Un paiement initial versé par un Portefeuille, en tant qu'acheteur de protection, est enregistré en tant qu'actif dans les registres comptables du Portefeuille. Les paiements reçus ou versés par un Portefeuille sont enregistrés en tant que plus-values ou moins-values réalisées. La valeur des swaps de défaut de crédit est estimée en faisant appel à un prestataire de services spécialisés dans l'évaluation des prix. Si aucun prestataire de ce type n'est disponible, les contrats peuvent être établis au prix du marché quotidiennement en fonction de cotations reçues de contreparties ou à partir de calculs utilisant des modèles d'évaluation, et la variation, le cas échéant, est enregistrée en tant que plus-value ou moins-value latente. Les paiements reçus ou versés suite à un événement de crédit ou à la résiliation du contrat sont reconnus, nets de tout montant proportionnel au paiement initial, en tant que plus-values ou moins-values réalisées.

Swaps de rendement total

Les swaps de rendement total impliquent des engagements à payer des intérêts à taux fixe ou variable en échange d'un rendement lié au marché sur la base d'un montant notionnel. Dans la mesure où le rendement total du titre de référence ou de l'indice sous-jacent au swap de rendement total est supérieur ou inférieur à l'obligation de compensation du taux d'intérêt, le Portefeuille concerné recevra un paiement de la contrepartie ou effectuera un paiement en sa faveur, le cas échéant. Certains risques peuvent survenir lors de la conclusion de transactions de swap de rendement total, notamment le risque de défaut de la contrepartie, le risque de liquidité ou les variations défavorables de la valeur du titre ou de l'indice de référence sous-jacent. Le règlement en espèces dans et en dehors du cours des swaps peut avoir lieu à une date de réinitialisation ou à toute autre date, à la discrétion du Portefeuille et de la contrepartie, pendant la durée de l'accord, et est généralement déterminé sur la base de limites et de seuils établis dans le cadre d'un accord entre le Portefeuille et la contrepartie. Pour les swaps de paniers, les flux de trésorerie peuvent être libellés dans diverses devises étrangères en fonction des devises locales des positions constituant les swaps.

Les variations de valorisation, le cas échéant, sont enregistrées en tant que plus-values ou moins-values latentes. Les paiements reçus ou effectués sont enregistrés en tant que plus-values ou moins-values réalisées. La Société déclare les contrats de swap de rendement total en cours à la clôture de l'exercice dans le Tableau des investissements. Pour les exercices clôturés les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023, la juste valeur des swaps de rendement total est présentée dans le Tableau des investissements et au Bilan comme plus-value ou moins-value nette latente.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Contrats de swap (suite)*Swaps de volatilité*

Un swap de volatilité est un accord entre des contreparties consistant à échanger des paiements périodiques sur la base de la volatilité mesurée d'un titre, d'un indice, d'une devise ou d'un autre investissement de référence sur une période déterminée. L'un des flux de trésorerie repose généralement sur la volatilité réalisée de l'investissement de référence, telle que mesurée par les variations de son prix ou de son niveau sur la période spécifiée, tandis que l'autre flux de trésorerie est fondé sur un taux spécifié représentant la volatilité attendue pour l'investissement de référence au moment où le swap est exécuté, ou la volatilité mesurée d'un investissement de référence différent sur la période spécifiée. L'appréciation ou la dépréciation d'un swap de volatilité dépendra généralement de l'ampleur de la volatilité de l'investissement de référence, ou de l'importance des variations de son prix, sur la période spécifiée, plutôt que des augmentations ou diminutions directionnelles générales de son prix.

Les swaps de volatilité ont une structure moins standardisée que les autres types de swaps. Ils offrent une exposition intégrale ou isolée au risque de volatilité de l'investissement de référence sous-jacent spécifique. Les swaps de volatilité sont généralement utilisés pour spéculer sur les niveaux de volatilité futurs, pour négocier l'écart entre la volatilité réalisée et la volatilité attendue ou pour diminuer l'exposition à la volatilité des investissements détenus par le Portefeuille.

Swaps de variance

Les contrats de swap de variance impliquent un accord entre deux parties consistant à échanger des flux de trésorerie reposant sur la variance mesurée (ou le carré de la volatilité) d'un actif sous-jacent spécifique. Une partie accepte d'échanger un paiement à « taux fixe » ou au prix d'exercice en contrepartie du « taux variable » ou de la variation du prix réalisé sur l'actif sous-jacent par rapport au montant notionnel. Au départ, le prix d'exercice choisi est généralement fixé à un niveau tel que la juste valeur du swap est nulle. Par conséquent, aucune somme d'argent ne change de mains à l'initiation du contrat. À la date d'expiration, le montant payable par une partie à l'autre correspond à la différence entre la variation du prix réalisé de l'actif sous-jacent et le prix d'exercice multiplié par le montant notionnel. Un « receveur » de l'écart de prix réalisé serait en droit de percevoir un paiement lorsque l'écart de prix réalisé de l'actif sous-jacent est supérieur au prix d'exercice et il serait tenu d'effectuer un paiement lorsque cet écart est inférieur au prix d'exercice. Un « payeur » de l'écart de prix réalisé serait tenu d'effectuer un paiement lorsque l'écart de prix réalisé de l'actif sous-jacent est supérieur au prix d'exercice et il serait en droit de percevoir un paiement lorsque cet écart est inférieur au prix d'exercice. Ce type d'accord prend essentiellement la forme d'un contrat à terme sur la variation future du prix réalisé de l'actif sous-jacent.

Swaps de corrélation

Un swap de corrélation est un contrat aux termes duquel l'acheteur de l'option perçoit la différence entre la corrélation observée et la corrélation du prix d'exercice sur un panier d'actifs, observée sur un intervalle de temps donné. Le swap de corrélation peut être considéré comme un contrat à terme sur la corrélation réalisée. Son rendement correspond simplement à la différence entre la corrélation réalisée sur la période indiquée et le prix d'exercice multiplié par le montant notionnel du contrat. En raison de la nature du contrat, à l'approche de l'échéance, le rendement est quasiment connu puisque toutes les observations permettant de calculer la corrélation sont elles aussi quasiment connues. Par conséquent, le risque de modèle diminue à mesure que le contrat se rapproche de son échéance. Pour un contrat en cours, la corrélation implicite doit être calculée eu égard à toutes les corrélations futures pouvant être considérées comme le prix du marché de la corrélation future. La corrélation implicite ou la marque de corrélation peut être déduite à partir des prix des swaps de corrélation observés ou des cotations de gré à gré fournies par les courtiers.

Options

Les contrats d'option peuvent inclure certaines options sur des contrats à terme standardisés négociés en Bourse. Lorsque le Portefeuille vend une option, un montant égal à la prime reçue par le Portefeuille est enregistré en tant que passif et la juste valeur actuelle de l'option vendue est ensuite ajustée par ce montant. La prime sur les options d'achat vendues qui ont été exercées est ajoutée au produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise étrangère, en déterminant la plus-value ou la moins-value réalisée. La prime sur les options de vente vendues qui ont été exercées est déduite du coût des titres, des indices, des dérivés ou des devises étrangères achetés. Les primes reçues sur les options vendues qui expirent sont traitées en tant que plus-values réalisées. La prime sur les options de vente achetées qui ont été exercées est déduite du produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise étrangère, en déterminant la plus-value ou la moins-value réalisée. La prime payée sur les options d'achat achetées qui ont été exercées est ajoutée au coût des titres, des indices, des dérivés ou des devises étrangères achetés. Les primes payées pour l'achat d'options qui expirent sans être exercées sont traitées comme des moins-values réalisées. Les prix d'exercice des options sur paniers d'actions sont libellés en différentes devises étrangères en fonction des monnaies locales des positions constituant le panier.

Swaptions

Lorsque le Portefeuille vend une swaption, un montant égal à la prime reçue par le Portefeuille est comptabilisé comme un passif et ajusté par la suite à la juste valeur en vigueur de la swaption vendue. Les primes reçues pour les swaptions vendues qui expirent sans avoir été exercées sont considérées par le Portefeuille comme des plus-values réalisées aux dates d'expiration. Si une option d'achat sur swaption vendue est exercée, la prime est ajoutée au produit de la vente du swap sous-jacent afin de déterminer la plus-value ou une moins-value réalisée. Si une option de vente sur swaption vendue est exercée, la prime vient en déduction du coût du swap acheté.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Options (suite)*Swaptions (suite)*

Lorsque le Portefeuille achète une swaption, un montant égal à la prime payée par le Portefeuille est comptabilisé comme un actif et ajusté par la suite à la juste valeur en vigueur de la swaption achetée. Les primes payées pour l'achat de swaptions qui expirent sans avoir été exercées sont traitées comme des moins-values réalisées à la date d'expiration. Lorsqu'une swaption payeuse achetée est exercée, la prime est soustraite des produits du swap sous-jacent lorsque sera déterminé si le Portefeuille concerné a réalisé un gain ou a accusé une perte. Lorsqu'une swaption réceptrice achetée est exercée, la prime est ajoutée à la base de coût du taux d'investissement variable qui a été « swappé ».

Contrats de mise et prise en pension

Un Portefeuille peut souscrire des contrats de mise en pension aux termes desquels il acquiert un titre auprès d'une contrepartie qui s'engage, au moment de la vente, à racheter ledit titre à une date et à un prix convenus d'un commun accord, et détermine ainsi le rendement pour le Portefeuille pendant la durée dudit contrat de mise en pension. Le prix de revente reflète le prix d'achat plus un taux d'intérêt convenu qui est sans rapport avec le taux du coupon ou l'échéance des titres achetés. Un Portefeuille peut également souscrire des contrats de prise en pension aux termes desquels il vend un titre à une contrepartie (par ex., une banque ou un courtier en valeurs mobilières) et s'engage à racheter ledit titre à une date et un prix convenus d'un commun accord.

Contrats pour différence

Les contrats pour différence sont évalués au prix du marché du titre sous-jacent à la clôture, converti dans la devise de référence du contrat sur différence, en déduisant tous frais financiers imputables à chaque contrat qui sont comptabilisés séparément. La valeur de marché actuelle est indiquée dans le Bilan. Lorsqu'un contrat pour différence est souscrit, le Portefeuille peut être tenu de s'engager concernant un montant de liquidités et/ou d'autres actifs envers le courtier, qui est égal à un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale » ou « dépôt de garantie »). Par la suite, des paiements portant le nom de « marges de variation » sont versés ou reçus par un Portefeuille périodiquement, en fonction des fluctuations de la valeur du titre sous-jacent. Pendant la durée d'ouverture du contrat pour différence, les variations de valeur du contrat sont reconnues en tant que plus-value ou moins-value latente et en procédant à une évaluation au prix du marché dudit contrat à chaque date d'évaluation, afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les plus-values ou moins-values réalisées à la clôture du contrat sont égales à la différence entre la valeur du contrat pour différence au moment de son ouverture (y compris tous frais financiers) et la valeur de ce contrat au moment de sa clôture. Les dividendes (nets de retenues d'impôt à la source) attribuables aux contrats pour différence ouverts sont considérés comme étant des dividendes à recevoir ou payables à la fin de l'exercice.

Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans le Bilan lorsqu'il existe un droit légalement applicable d'équilibrer les montants constatés et une intention de règlement sur une base nette ou de réaliser les actifs et régler le passif simultanément.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie intègre les dépôts courants auprès des banques. Les équivalents de trésorerie sont des placements hautement liquides à court terme immédiatement convertibles en montants connus, qui présentent un risque insignifiant de fluctuation de leur valeur et sont détenus afin d'acquitter au comptant des engagements à court terme plutôt que d'être investis ou utilisés à d'autres fins. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont valorisés à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus, si applicable, au point de valorisation du jour de transaction concerné excepté si, de l'avis des Administrateurs (en consultation avec le Gestionnaire et l'Agent administratif), un ajustement doit être apporté pour refléter la juste valeur de ces dernières ou de ces derniers.

Comptes de trésorerie de la Société

Un certain nombre de comptes de trésorerie de la Société sont gérés par l'Agent administratif, au nom de la Société, en vertu des directives de la Banque centrale d'Irlande figurant dans un document intitulé « Fonds parapluie – Détention de comptes de trésorerie pour les montants de souscription, de rachats et de dividendes ». Ces comptes de trésorerie, détenus par Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») pour la collecte des montants de souscription non traités provenant des investisseurs, des montants de rachats payables aux investisseurs et/ou d'autres sommes dues aux investisseurs pour la Société sont considérés comme des actifs de la Société. Tous soldes détenus sur ces comptes de trésorerie à la clôture de l'exercice sont reflétés dans le Bilan consolidé de la Société.

Montants à recevoir des/à payer aux courtiers

Les dépôts de marges et garanties en numéraire remis par un Portefeuille à la contrepartie d'un contrat d'instruments financiers dérivés sont comptabilisés au Bilan en tant que Montants à recevoir des courtiers. Les dépôts de marges et garanties en numéraire remis par la contrepartie d'un contrat d'instruments financiers dérivés à un Portefeuille sont comptabilisés au Bilan en tant que Montants à payer aux courtiers. Le dépôt de marge est valorisé à sa juste valeur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Conversion des devises étrangères*Devise fonctionnelle et devise de présentation*

La devise fonctionnelle et de présentation des Portefeuilles Corporate Hybrid Bond, Euro Bond Absolute Return, Euro Bond, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Macro Opportunities FX et Short Duration Euro Bond est l'EUR. La devise fonctionnelle et de présentation des Portefeuilles China A-Share Equity et China Bond est le CNY. La devise fonctionnelle et de présentation du Portefeuille Japan Equity Engagement est le JPY. La devise fonctionnelle et de présentation de tous les autres Portefeuilles est l'USD. La devise de référence de la majeure partie des actifs nets de la Société est le dollar américain, qui est à ce jour réputé être la devise la plus appropriée pour la consolidation. Veuillez vous reporter à la Note 15 pour toutes informations détaillées complémentaires.

Transactions et soldes

Les actifs et passifs libellés dans d'autres devises que la devise fonctionnelle du Portefeuille sont convertis dans la devise fonctionnelle au taux de change prévalant à la date du Bilan. Les transactions effectuées dans d'autres devises que la devise fonctionnelle du Portefeuille sont converties dans la devise fonctionnelle au taux de change prévalant à la date desdites transactions. Les plus-values et moins-values liées à des transactions de change sont constatées au Compte de résultat pour déterminer le résultat pour l'exercice considéré.

Les produits des souscriptions et les montants payés pour les rachats d'Actions de participation rachetables dans d'autres devises que la devise fonctionnelle du Portefeuille sont convertis dans la devise fonctionnelle aux taux de change prévalant à la date des transactions. Le Bilan est converti en utilisant les taux de change prévalant à la fin de l'exercice et le Compte de résultat et le Tableau de variation de l'actif net sont convertis au taux moyen de l'exercice.

Comptabilisation des revenus et dépenses

Les revenus de dividendes sont reconnus au Compte de résultat à la date à laquelle le titre concerné est répertorié comme « ex-dividende » dans la mesure où des informations sur ce sujet sont raisonnablement disponibles pour le Portefeuille. Les revenus de dividendes et d'intérêts sont reportés bruts de toutes les taxes retenues à la source non recouvrables, qui sont reportées séparément au Compte de résultat, et nets de tout crédit d'impôt. Les intérêts des dépôts en banque sont comptabilisés sur la base des encaissements, les autres revenus étant comptabilisés sur la base des droits constatés.

Les produits d'intérêts sont constatés au Compte de résultat pour tous les instruments de créance classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur la base des droits constatés.

Plus-values et moins-values réalisées sur investissements

Les plus-values et moins-values réalisées sur cessions d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont calculées sur la base du premier entré, premier sorti. La variation de change associée entre la date d'achat et la date de vente lors de la cession d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat est incluse dans les plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les transactions sont comptabilisées à la date de négociation, c'est-à-dire à la date à laquelle le Portefeuille s'engage à acheter ou vendre l'actif.

Fiscalité

En vertu de la Loi et des pratiques en vigueur, la Société a qualité d'organisme de placement conformément à la définition de ce terme selon l'article 739B(1) du *Taxes Consolidation Act* de 1997, tel qu'amendé. Sur cette base, la Société n'est donc pas soumise au paiement de l'impôt irlandais pour ses revenus ou plus-values concernés. En revanche, un impôt irlandais pourrait être d'actualité en cas d'évènement imposable affectant la Société.

Les évènements imposables incluent tout paiement de distribution à des actionnaires ou tout encaissement, rachat, ou transfert d'actions et la détention d'actions à la fin de toute période de huit ans commençant à l'acquisition desdites actions. La Société n'est redevable d'aucun impôt irlandais au titre d'évènements imposables eu égard à ce qui suit :

- (i) un actionnaire qui ne réside pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'évènement imposable, sous réserve que la Société soit en possession des déclarations légales et requises conformément aux dispositions prévues par le *Taxes Consolidation Act* de 1997, tel qu'amendé ; et
- (ii) certains actionnaires étant des résidents fiscaux irlandais exemptés ayant fourni à la Société les déclarations statutaires nécessaires signées.

Il n'y a pas eu d'évènement imposable au cours de l'exercice financier examiné.

Les capitaux, dividendes et intérêts perçus (le cas échéant, sur les investissements réalisés) par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source imposées par le pays d'origine de ces revenus et ces taxes ne sont pas récupérables par la Société ou ses actionnaires.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Fiscalité (suite)

Le *Finance Act* de 2010 prévoit que les Revenue Commissioners (autorités fiscales) peuvent autoriser des fonds d'investissement commercialisés en dehors de l'Irlande à procéder à des paiements versés à des investisseurs non résidents sans déduction de l'impôt irlandais quand aucune déclaration adéquate n'est en place, sous réserve qu'ils répondent à des « mesures équivalentes ». Une société souhaitant recevoir cette autorisation doit la demander par écrit aux Revenue Commissioners en confirmant qu'elle respecte les conditions appropriées. Au 31 décembre 2024 et 2023, la Société n'avait pas déposé de demande d'approbation auprès de la Revenue Commission.

La Société a examiné les positions fiscales pour les exercices fiscaux ouverts au 31 décembre 2024 et 2023 et a estimé qu'aucune provision au titre de l'impôt sur le revenu et/ou de positions fiscales incertaines n'est requise dans les états financiers de la Société.

Il existe des incertitudes quant à l'interprétation de réglementations fiscales complexes et aux modifications des lois fiscales sur les retenues à la source étrangères. Compte tenu du large éventail d'investissements internationaux, les écarts entre les revenus réels sur investissements et les hypothèses retenues, ou les modifications futures de ces hypothèses, pourraient nécessiter des ajustements futurs des charges fiscales déjà comptabilisées.

La Société constitue des provisions, sur la base d'estimations raisonnables pour parer les éventuelles conséquences des contrôles fiscaux réalisés par les autorités fiscales des pays dans lesquels elle investit respectivement. Les montants de ces provisions se fondent sur divers facteurs, tels que l'expérience de précédents contrôles fiscaux et les interprétations divergentes des réglementations fiscales par l'entité imposable et l'autorité fiscale responsable. De telles différences d'interprétation peuvent survenir eu égard à une grande variété de questions en fonction des conditions prévalant dans la juridiction de domiciliation de l'investissement respectif. Comme la Société estime que la probabilité d'un litige et d'une sortie de fonds ultérieure pour honorer des impôts est faible, aucun passif éventuel n'a été comptabilisé pour les exercices clôturés les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023.

La Société n'est pas soumise aux exigences d'imposition minimale mondiale posées par les règles du Pilier Deux, car les Portefeuilles remplissent les conditions requises pour être classés comme organismes de placement conformément à la loi de finances de l'Irlande (*Irish Finance Bill*) de 2024. Sur cette base, aucun impôt complémentaire national n'est comptabilisé dans les états financiers, étant donné que les Portefeuilles répondent aux critères d'exemption, notamment en tant que fonds d'investissement réglementés autonomes (au sens du *Taxes Consolidation Act (TCA)* de 1997).

Actions de participation rachetables

Les Actions de participation rachetables sont remboursables sur option des actionnaires et sont classifiées comme passifs financiers. Toute distribution liée à ces actions est reportée au Compte de résultat comme une charge financière. Les Actions de participation rachetables peuvent être restituées au Portefeuille quelque jour de négociation que ce soit pour un montant au comptant égal à une part proportionnelle de la VL du Portefeuille. Les Actions de participation rachetables sont comptabilisées au montant de rachat payable à la date du bilan si l'actionnaire a exercé son droit de réintégrer l'action dans le Portefeuille.

Politique de distribution

Les Administrateurs ont décidé de reporter tous les revenus d'investissement nets ainsi que les plus-values réalisées nettes attribuables aux Catégories de Capitalisation. Ils n'anticipent donc la distribution d'aucun dividende au titre de ces actions.

Source des distributions

En vertu des Statuts, les Administrateurs peuvent déclarer des dividendes pour toute action prélevés sur le résultat net (dividendes et revenus d'intérêts compris) et/ou sur les plus-values réalisées et latentes nettes afférentes aux moins-values réalisées ou latentes de la Société (collectivement appelé « Revenu net ») et également sur le capital. Les dividendes prélevés sur le capital correspondent à une restitution ou à un retrait d'une partie de l'investissement d'origine d'un investisseur ou des plus-values de capital éventuelles imputables à cet investissement d'origine. Ces dividendes peuvent se solder par une baisse immédiate de la VL des actions concernées.

Les Administrateurs prévoient actuellement, sous réserve de tous seuils minimaux fixés, de déclarer et de distribuer sous la forme de dividende 85 % au moins du Revenu net attribuable à chacune des Catégories de Distribution, excepté (i) pour les Catégories de Distribution (Hebdomadaire) ; (ii) les Catégories de Distribution (Mensuelle) ; (iii) les Catégories de Distribution (CG) et (iv) toutes autres Catégories de Distribution au sein d'un Portefeuille précisées dans le Supplément correspondant comme devant verser des dividendes sur le capital et le Revenu net. Toutefois, les actionnaires doivent noter que les Administrateurs peuvent, à leur discrétion, décider de ne pas procéder à ces déclarations et règlements eu égard à une Catégorie de distribution.

En ce qui concerne les Catégories de Distribution (Hebdomadaire), les Catégories de Distribution (Mensuelle) et les Catégories de Distribution (CG), les Administrateurs prévoient de déclarer et distribuer, respectivement, un dividende hebdomadaire, mensuel ou semestriel, attribuable aux actions appartenant à chacune de ces catégories, prélevé à la fois sur le Revenu net et sur le capital, de manière à ce que lorsque, sur la période considérée, le Revenu net obtenu est inférieur au montant déclaré, le solde du versement soit prélevé sur le capital représenté par les actions concernées afin de permettre la distribution régulière et prévue des dividendes correspondants à ces catégories. Dans le cas où le Revenu net obtenu, attribuable aux Catégories de Distribution (Hebdomadaire), aux Catégories de Distribution (Mensuelle) et aux Catégories de Distribution (CG) serait supérieur au montant déclaré pour la période considérée, la différence sera retenue dans un compte de distribution attribué aux actions concernées et incluse dans le montant du dividende à payer lors de la prochaine période de distribution. Même si ce qui précède représente l'intention actuelle des Administrateurs en matière de déclaration et de distribution de dividendes concernant les Catégories de Distribution (Hebdomadaire), les Catégories de Distribution (Mensuelle) et les Catégories de Distribution (CG), les Administrateurs pourront à leur entière discrétion décider de ne pas procéder à une telle déclaration et distribution, et il n'existe aucune garantie que ces dividendes seront versés.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Politique de distribution (suite)

Périodicité des distributions

Dans des circonstances normales, les Administrateurs prévoient que les dividendes :

- (a) de chaque Catégorie de Distribution (Hebdomadaire) soient, pour tous les Portefeuilles, déclarés et payés au plus tard le dernier jour ouvrable de chaque semaine ;
- (b) de chaque Catégorie de Distribution (Mensuelle) de l'ensemble des Portefeuilles, soient déclarés au plus tard le dernier jour ouvrable de chaque mois et payés dans un délai de trois jours ouvrables après cette date ;
- (c) de chaque Catégorie de Distribution (CG) de l'ensemble des Portefeuilles, soient déclarés sur une base semestrielle et payés dans les trente jours ouvrables suivant la date de déclaration ;
- (d) de chacune des autres Catégories de Distribution des Portefeuilles China Bond, Euro Bond, Euro Bond Absolute Return, Global Equity Megatrends et Short Duration Euro Bond soient déclarés sur une base trimestrielle et payés dans les trente Jours ouvrables suivant la date de déclaration, sur la base du Revenu net desdites Catégories de distribution pour le trimestre antérieur ;
- (e) de chacune des autres Catégories de Distribution des Portefeuilles Climate Innovation, CLO Income, Commodities, Corporate Hybrid Bond, Developed Market FMP – 2027, EMD Corporate – Social and Environmental Transition, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt - Local Currency, Emerging Market Debt Blend, Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, European High Yield Bond, Event Driven, Global Bond, Global Flexible Credit Income, Global High Yield Engagement, Global Investment Grade Credit, Global Opportunistic Bond, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income, Sustainable Asia High Yield, Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency, Tactical Macro, US Equity Premium et US Real Estate Securities soient déclarés sur une base trimestrielle et payés dans les trente jours ouvrables suivant la date de déclaration ;
- (f) de chacune des autres Catégories de Distribution du Portefeuille US Long Short Equity soient déclarés sur une base semestrielle et payés dans les trente jours ouvrables suivant la date de déclaration ;
- (g) de chacune des autres Catégories de Distribution des Portefeuilles Uncorrelated Strategies, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Small Cap et US Small Cap Intrinsic Value soient déclarés sur une base annuelle et payés dans les trente jours ouvrables suivant la date de déclaration ;
- (h) de chacune des autres Catégories de Distribution de tous les autres Portefeuilles, soient déclarés et payés annuellement dans les trente jours ouvrables sur la base du revenu net des Catégories de distribution enregistré lors de l'exercice clôturé le 31 décembre antérieur ;
- (i) de chaque Catégorie de Distribution de produits bruts (Mensuelle) des Portefeuilles, soient déclarés au plus tard le dernier jour ouvrable de chaque mois et payés dans un délai de trois jours ouvrables ; et
- (j) de chaque Catégorie de Distribution de produits (bruts) des Portefeuilles, soient déclarés sur une base trimestrielle et payés dans les trente jours ouvrables suivant la date de déclaration.

Les Administrateurs, en présence de revenus disponibles suffisants, pourront décider de déclarer et de verser des dividendes intérimaires au titre de chaque Catégorie de Distribution. Toutes les Actions en circulation au sein d'une Catégorie de Distribution à la date retenue par les Administrateurs pour la déclaration d'un dividende au titre de ladite Catégorie bénéficieront de ce dividende.

Les Administrateurs se réservent le droit, à leur entière discrétion, de modifier la politique de distribution de toute catégorie d'actions à la condition préalable de prévenir les actionnaires. Tout dividende non réclamé au terme de six années à compter de sa déclaration est perdu et reversé au Portefeuille concerné.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	—	—	21 012 411	45 692 223
Actions	—	6 311	—	—
Obligations d'État	—	—	5 093 501	12 025 196
Bons du Trésor	—	—	—	2 496 736
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	32 814	255 858
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	—	101 004	127 055
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	171	575
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	6 311	26 239 901	60 597 643
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	(67 920)	(128 113)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	—	(81 996)	(135 330)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	—	(21)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	—	(149 916)	(263 464)

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	China A-Share Equity		China Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur CNY	Juste valeur CNY	Juste valeur CNY	Juste valeur CNY
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Certificats de dépôt	—	—	—	58 557 000
Obligations d'entreprise	—	—	69 415 652	290 154 114
Actions	14 682 825	13 480 937	—	—
Obligations d'État	—	—	47 383 173	95 858 682
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	14 109	603 582
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	—	1 649 026	1 943 751
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	5 674	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14 682 825	13 480 937	118 467 634	447 117 129
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	—	(1 502 829)	(2 361 945)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	—	(1 502 829)	(2 361 945)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	China Equity		Climate Innovation ¹	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	134 512 686	171 916 351	2 949 182	2 831 398
Obligations participatives	255 378	—	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	685 905	547 220	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	135 453 969	172 463 571	2 949 182	2 831 398
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(866 976)	(423 344)	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(866 976)	(423 344)	—	—

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	CLO Income		Commodities	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	934 118 980	159 687 075	—	—
Obligations d'entreprise	—	—	85 264 336	77 031 796
Fonds d'investissement	—	12 221 060	—	—
Contrats de mise en pension	84 500 000	—	—	—
Bons du Trésor	80 045 443	4 994 906	47 615 993	43 941 161
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	28 699 677	2 345 289	329 265	1 573 388
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	48 732	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 127 364 100	179 297 062	133 209 594	122 546 345
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(8 100 316)	(2 570 754)	(1 617 307)	(210 126)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	(194 289)	—	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(8 294 605)	(2 570 754)	(1 617 307)	(210 126)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	2 167 985 323	1 743 583 625	125 679 450	135 777 186
Fonds d'investissement	12 265 572	10 956 412	–	–
Contrats de mise en pension	14 002 897	–	–	–
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	19 233 303	12 101 176	619	39 869
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 213 487 095	1 766 641 213	125 680 069	135 817 055
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(27 715 188)	(7 732 130)	(69 447)	(393)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(27 715 188)	(7 732 130)	(69 447)	(393)

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	105 120 488	83 464 415	741 805 425	732 442 764
Obligations d'État	6 781 268	7 168 384	1 813 828 146	1 794 182 602
Fonds d'investissement	–	–	–	17 580 000
Contrats de mise en pension	–	–	60 000 000	–
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	115 178	27 031	7 790 478	19 568 314
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	268 863	1 906 675	9 083 011	24 839 124
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	125 331	–	3 456 849	–
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	112 411 128	92 566 505	2 635 963 909	2 588 612 804
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(7 734)	(236 161)	(4 217 458)	(10 222 785)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(2 500 151)	(235 957)	(22 032 237)	(5 652 118)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 507 885)	(472 118)	(26 249 695)	(15 874 903)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	55 840 021	41 825 600	152 243 177	148 077 852
Obligations d'État	974 722 981	1 124 421 834	304 516 261	330 568 106
Fonds d'investissement	4 040 368	16 173 300	4 001 641	14 297 035
Bons du Trésor	—	33 341 150	—	1 006 392
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	170 988	313 668	515 959	1 199 361
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	12 896 398	17 116 276	3 978 941	6 637 946
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	563 137	—
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	9 523 599	11 479 756	3 564 172	2 641 912
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 057 194 355	1 244 671 584	469 383 288	504 428 604
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	(716 676)	(353 288)	(969 525)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(19 531 329)	(12 281 584)	(9 007 086)	(2 075 226)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	(17 894 200)	(14 977 755)	(6 997 058)	(5 804 925)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(37 425 529)	(27 976 015)	(16 357 432)	(8 849 676)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	10 355 204	9 239 606	—	—
Actions	—	—	102 296 565	87 302 700
Obligations d'État	41 785 641	48 266 565	—	—
Obligations participatives	—	—	3 146 146	—
Fiducies de placement immobilier de type REIT	—	—	869 911	481 105
Bons du Trésor	—	821 151	—	—
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	286 707	832 110	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	370 527	2 325 031	874 873	1 272 409
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	89 612	19 138	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	52 887 691	61 503 601	107 187 495	89 056 214
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(238 510)	(356 901)	—	—
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(1 223 159)	(284 238)	(1 965 401)	(787 152)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	(4 783)	—	—	—
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	(107 358)	(38 443)	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 573 810)	(679 582)	(1 965 401)	(787 152)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	—	4 100	3 996 647	158 727
Obligations d'entreprise	33 145 394	4 770 071	41 216 156	18 558 164
Obligations d'État	34 603 245	5 399 389	36 582 154	14 456 150
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	141 000	32 300	383 089	47 035
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	—	1 998 238	25 383
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	6 642	—	26 569
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	1 698	7 001	6 217	113 881
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	67 891 337	10 219 503	84 182 501	33 385 909
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(226 870)	(19 007)	(27 780)	(301 831)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	—	(172 800)	(1 117 757)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	(239 328)	(54 486)	(271 500)	(181 087)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	(3 665)	—	(14 661)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	(6 230)	(3 982)	(9 491)	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(472 428)	(81 140)	(481 571)	(1 615 336)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	4 796 698	2 425 341	—	—
Obligations d'entreprise	529 414 084	384 433 736	—	—
Actions	—	—	147 238 159	171 225 790
Prêts à terme	—	114 727	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	2 677 489	643 091	—	—
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	18 355	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	536 888 271	387 635 250	147 238 159	171 225 790
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(2 086 588)	(1 281 452)	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 086 588)	(1 281 452)	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Event Driven Au 31 décembre 2024 Juste valeur USD	Au 31 décembre 2023 Juste valeur USD	Global Bond Au 31 décembre 2024 Juste valeur USD	Au 31 décembre 2023 Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'agence	—	—	882 160	1 146 538
Titres adossés à des actifs	—	—	13 298 144	10 864 506
Obligations d'entreprise	195 788 600	—	31 448 688	28 855 602
Obligations d'État	—	—	32 141 381	42 481 574
Obligations municipales	—	—	1 123 978	1 278 776
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	—	18 149 436	22 645 649
Bons du Trésor	81 352 423	115 039 719	—	—
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	214 164	440 690
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	136 424	4 057 943	4 327 396	3 337 129
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	63 983	124 708
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	139 204	959 529	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	277 416 651	120 057 191	101 649 330	111 175 172
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	(173 617)	(622 972)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(10 107 971)	(155 365)	(4 564 309)	(3 195 228)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	—	(72 291)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	(16 224)	—
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	(527 124)	—	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(10 635 095)	(155 365)	(4 754 150)	(3 890 491)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	–	123 463 985	–	–
Actions	–	–	493 457 264	141 492 601
Obligations d'État	–	1 727 993	–	–
Bons du Trésor	–	18 765 889	–	–
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	281 732	33 919	444
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	144 239 599	493 491 183	141 493 045
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	–	(249 051)	–
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	–	(249 051)	–

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	65 219 905	23 118 219	—	—
Obligations d'entreprise	318 686 087	296 273 462	584 788 441	532 499 481
Actions	6 584 306	6 022 083	—	—
Obligations d'État	9 614 540	15 379 748	—	—
Fonds d'investissement	6 944	66 832	—	—
Contrats de mise en pension	—	—	15 500 000	—
Prêts à terme	37 505 823	15 105 874	6 832 101	4 933
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	1 115 433	3 733 739	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	8 877 042	8 130 820	15 450 103	11 935 674
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	333 841	—	—	—
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	268 263	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	447 943 921	368 099 040	622 570 645	544 440 088
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de prise en pension	—	—	(999 796)	—
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(1 308 502)	(5 173 223)	(69 709)	—
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(11 858 313)	(3 447 658)	(17 319 842)	(6 738 234)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(13 166 815)	(8 620 881)	(18 389 347)	(6 738 234)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	—	—	354 846	1 817 743
Obligations d'entreprise	172 176 706	81 376 321	26 885 560	27 412 055
Obligations d'État	—	2 082 454	20 058 262	21 133 383
Fonds d'investissement	—	—	2 199	21 165
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	—	11 517 944	14 565 802
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	159 212	839 044
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	3 851 457	1 115	6 280 307	4 673 609
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	160 073	193 716
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	102 409	76
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	176 028 163	83 459 890	65 520 812	70 656 593
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	(313 243)	(356 573)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(3 686 902)	(1 107 450)	(3 105 825)	(6 577 836)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	(858 585)	(821 571)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	(28 308)	(27)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 686 902)	(1 107 450)	(4 305 961)	(7 756 007)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Global Real Estate Securities*		Global Sustainable Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	—	3 015 990	139 635 830	153 603 419
Fiducies de placement immobilier de type REIT	—	17 071 668	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	7 820	422 478	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7 820	20 510 136	139 635 830	153 603 419
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(65 379)	(250 684)	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(65 379)	(250 684)	—	—

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Global Value		High Yield Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	—	—	29 468 224	10 897 982
Obligations d'entreprise	—	—	1 753 492 450	1 999 177 351
Actions	45 875 559	53 809 071	—	—
Obligations d'État	—	—	—	36 225 768
Fonds d'investissement	—	—	375 146	3 611 285
Fiducies de placement immobilier de type REIT	791 293	1 116 404	—	—
Contrats de mise en pension	—	—	66 000 000	—
Prêts à terme	—	—	65 626 148	43 084 058
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	77 347	66 448	20 418 669	40 709 223
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	46 744 199	54 991 923	1 935 380 637	2 133 705 667
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de prise en pension	—	—	(3 063 764)	—
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(106 217)	(46 897)	(61 211 609)	(15 391 406)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	—	—	(51 928)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(106 217)	(46 897)	(64 275 373)	(15 443 334)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	InnovAsia		Japan Equity Engagement	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur JPY	Juste valeur JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	14 184 289	22 524 887	24 001 431 600	15 961 893 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	46 906	299 135	860 770	128 484 079
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14 231 195	22 824 022	24 002 292 370	16 090 377 079
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(452 531)	(60 136)	(132 669)	(42 002 252)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(452 531)	(60 136)	(132 669)	(42 002 252)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Macro Opportunities FX*		Next Generation Connectivity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	—	—	1 039 929 740	990 515 308
Obligations d'État	—	347 166	—	—
Bons du Trésor	—	2 407 376	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	4 627 295	2 683 376	6 342 222
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	7 381 837	1 042 613 116	996 857 530
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(4 613 695)	(12 934 421)	(1 033 321)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	(4 613 695)	(12 934 421)	(1 033 321)

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	121 437 560	151 194 636	55 202 739	18 674 716
Fiducies de placement immobilier de type REIT	—	1 619 728	—	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	1 574	20 789	—	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	121 439 134	152 835 153	55 202 739	18 674 716
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(12 261)	(10 365)	—	—
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(12 261)	(10 365)	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur EUR	Juste valeur EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres adossés à des actifs	—	—	276 388 490	90 687 160
Obligations d'entreprise	2 430 571 401	2 406 487 373	1 372 639 876	789 167 617
Obligations d'État	1 320 118 061	1 307 631 941	93 624 597	75 386 047
Fonds d'investissement	—	49 810 000	33 954 800	—
Contrats de mise en pension	9 000 000	—	—	—
Bons du Trésor	—	53 894 704	—	8 960 964
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	2 541 820	509 420
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	9 042 854	64 552 046	1 543 824	235 719
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	—	—	531 378
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 768 732 316	3 882 376 064	1 780 693 407	965 478 305
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	(996 740)	(2 783 686)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(68 781 224)	(9 131 675)	(1 449 270)	(2 512 078)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	(2 448 213)	(2 179 454)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	—	—	(293 227)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	(97 029)	(248 422)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(68 781 224)	(9 131 675)	(4 991 252)	(8 016 867)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'agence	—	—	739 410	781 434
Titres adossés à des actifs	—	—	1 185 508 405	211 031 917
Obligations d'entreprise	490 955 600	664 013 737	1 159 321 497	535 844 310
Actions	—	—	—	22 512
Obligations d'État	—	—	317 221 334	175 669 880
Fonds d'investissement	5 111 662	241 028	56 497 686	60 766 454
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	—	1 530 842 706	918 338 562
Obligations municipales	—	—	12 931 828	12 918 823
Achats de swaptions	—	—	—	15 122
Contrats de mise en pension	16 000 000	—	82 500 000	—
Prêts à terme	42 984 223	13 420 047	253 734 800	429 819
Bons du Trésor	—	—	—	221 166 130
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	7 236 409	3 637 375
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	5 924 937	15 254 920	39 661 388	20 251 351
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	3 617 045	905 422
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	—	6 683	—
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	—	834 927
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	—	—	461 585
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	560 976 422	692 929 732	4 649 819 191	2 163 075 623

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Short Duration High Yield Engagement (suite)		Strategic Income (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	(4 577 032)	(18 576 468)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(22 583 571)	(3 114 085)	(78 113 648)	(5 513 615)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	—	(4 523)	—
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	(764 076)	(1 085 681)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(22 583 571)	(3 114 085)	(83 459 279)	(25 175 764)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	25 362 503	24 364 117	62 183 538	28 120 429
Obligations d'État	4 024 917	2 505 094	506 955 192	387 681 779
Contrats de mise en pension	—	—	13 000 000	—
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	23 897	3 868 256	7 590 987
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	16 926	3 522 333	8 781 301
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	836 491	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	29 387 420	26 910 034	590 365 810	432 174 496
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(14 055)	(58 271)	(2 827 620)	(3 655 629)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(496)	(12 284 478)	(2 051 066)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(14 055)	(58 767)	(15 112 098)	(5 706 695)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Tactical Macro ¹		Uncorrelated Strategies	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	—	—	63 149 917	120 618 827
Actions	—	—	16 585 832	77 292 452
Fiducies de placement immobilier de type REIT	—	—	498 501	1 217 656
Obligations participatives	—	—	161 034	37 045
Obligations d'État	—	—	10 311 805	38 964 571
Bons du Trésor	33 319 914	22 994 103	308 758 915	707 195 701
Plus-values latentes sur contrats pour différence	—	—	19 759 075	106 923 561
Contrats d'option achetés	294 752	359 299	97 381 861	283 236 382
Achats de swaptions	—	—	9 599	40 202
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	8 973	18 747 279	18 420 818
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	67 183	67 331	25 462 747	91 871 867
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	21 388	—	2 665 711	3 395 463
Plus-values latentes sur contrats de swap de corrélation	—	—	—	379 911
Plus-values latentes sur contrats de swap de variance	—	—	1 981 004	3 828 212
Plus-values latentes sur contrats de swap de volatilité	—	—	7 374 211	18 426 175
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	—	3 727 082
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	—	686 246
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	33 703 237	23 429 706	572 847 491	1 476 262 171

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	Tactical Macro ¹ (suite)		Uncorrelated Strategies (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur
	USD	USD	USD	USD
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats pour différence	—	—	(13 402 670)	(20 691 238)
Contrats d'option vendus	(294 752)	(197 253)	(71 822 543)	(378 717 224)
Swaptions vendues	—	—	—	(29 043)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	(28 337)	(11 482 072)	(24 593 398)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(296 634)	(36 811)	(45 926 653)	(53 084 382)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	—	—	(9 089 737)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	—	(96 227)	(1 305 860)
Moins-values latentes sur contrats de swap de variance	—	—	(560 959)	(514 676)
Moins-values latentes sur contrats de swap de volatilité	—	—	(2 943 689)	(8 911 489)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	(39 190)	—	(1 197 807)	(3 021 166)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(630 576)	(262 401)	(147 432 620)	(499 958 213)

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	US Equity		US Equity Premium	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	106 233 762	45 872 647	—	—
Obligations d'État	—	—	634 072 321	663 357 136
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	490 960	1 253 492	541 191	12 128 805
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	106 724 722	47 126 139	634 613 512	675 485 941
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats d'option vendus	—	—	(13 165 220)	(5 251 795)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(1 588 964)	(118 963)	(8 824 034)	(538 104)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 588 964)	(118 963)	(21 989 254)	(5 789 899)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprise	—	—	0	7 670 535
Actions	957 724 430	1 847 675 317	192 325 812	166 583 403
Fiducies de placement immobilier de type REIT	39 459 548	3 901 309	2 971 995	3 534 047
Prêts à terme	—	—	497 587	487 831
Contrats d'option achetés	—	—	23 868	—
Plus-values latentes sur contrats pour différence	—	—	961 594	624 429
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	2 592 720	—
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	163 005	1 119 012	460 982	3 283 704
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	—	9 764	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	997 346 983	1 852 695 638	199 844 322	182 183 949
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats d'option vendus	—	—	(18 180)	(15 714)
Moins-values latentes sur contrats pour différence	—	—	(149 241)	(2 740 096)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	—	—	—	(1 003 428)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(1 856 005)	(115 827)	(5 681 909)	(342 870)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	—	(882 248)	(4 635 993)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 856 005)	(115 827)	(6 731 578)	(8 738 101)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	387 941 733	396 982 739	9 235 982	—
Fiducies de placement immobilier de type REIT	—	—	423 305 104	519 992 632
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	500 460	1 843 892	1 269 806	2 358 847
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	388 442 193	398 826 631	433 810 892	522 351 479
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(3 544 061)	(325 170)	(4 322 763)	(441 683)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 544 061)	(325 170)	(4 322 763)	(441 683)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

2. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD	Juste valeur USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	874 911 622	622 291 910	395 261 275	299 826 372
Fiducies de placement immobilier de type REIT	—	—	—	1 910 421
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	281 334	747 370	42 287	—
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	875 192 956	623 039 280	395 303 562	301 736 793
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	(1 942 634)	(137 144)	(547 761)	(398)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 942 634)	(137 144)	(547 761)	(398)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Tous les soldes de trésorerie sont détenus en dépôt à un jour chez Brown Brothers Harriman & Co. ou tout autre établissement tiers agréé par la Société, ou directement auprès d'un dépositaire délégué. Les tableaux suivants reflètent l'exposition de la Société aux établissements suivants par le biais de ses positions de liquidités détenues au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond		China A-Share Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	CNY	CNY
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	-	10 286
ANZ Bank, London	4 928	7 009	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	-	7 012	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	4 928	7 009	-	-	-	-
BBH, New York	40 361	42 344	-	-	7	-
BNP Paribas, Paris	-	-	552	-	1 608	-
Brown Brothers Harriman & Co	101 159	425	77 989	85 097	196 426	1 064 042
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	4 928	-	-	-	-	-
Citibank, New York	4 928	7 012	-	2 623 771	-	-
DNB, Oslo	2 087	6	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	4 928	7 009	1 755 367	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	4 928	7 012	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	4 928	7 009	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	4 928	7 012	438	-	-	517
Total	183 031	98 859	1 834 346	2 708 868	198 041	1 074 845

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	China Bond		China Equity		Climate Innovation ¹	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	-	2
Bank of Montreal, London	-	4 780 550	-	-	-	-
BBH, New York	4	4	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	4 063 658	-	3	-
Brown Brothers Harriman & Co	5 465 161	4 665 103	290 669	2 865 781	386	364
Citibank, New York	-	-	34 373	-	-	83 482
DNB, Oslo	-	-	-	-	-	27
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	2 907 393	-	-
JPMorgan Chase, New York	2 090 685	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	954	-	244 016	-	-
Sumitomo, Tokyo	949	-	-	-	121 437	-
Total	7 556 799	9 446 611	4 388 700	6 017 190	121 826	83 875

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	CLO Income		Commodities		Corporate Hybrid Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Bank of Montreal, London	-	-	-	684 552	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	2	-
Brown Brothers Harriman & Co	181 961	51 817	74 439	92 067	247 601	342 084
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	10 831 021	-	-	-
Citibank, New York	-	12 233 975	-	10 810 004	-	39 076 989
DNB, Oslo	-	-	-	-	-	1 341 143
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	34 508 250	38 663 608
JPMorgan Chase, New York	6 261 172	-	-	10 810 004	10 682 574	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	969 910	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	7 166 576	-	-	-	67 137 912	-
Sumitomo, Tokyo	-	1 418	10 831 021	10 810 004	-	-
Total	13 609 709	12 287 210	22 706 391	33 206 631	112 576 339	79 423 824

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Developed Market FMP – 2027 ¹		EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	Au 31 décembre 2024 USD	Au 31 décembre 2023 USD	Au 31 décembre 2024 USD	Au 31 décembre 2023 USD	Au 31 décembre 2024 USD	Au 31 décembre 2023 USD
Barclays Bank, London	-	-	-	-	-	29
BBH, New York	-	-	-	-	1	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	19	16
Brown Brothers Harriman & Co	1 201	1 653	118 330	131 390	90 168	8 540
Citibank, New York	-	-	1 382 896	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	-	2 297 690
HSBC Bank Plc, London	-	-	6	-	29	-
JPMorgan Chase, New York	-	501 784	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	497 918	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	6	-	-
Sumitomo, Tokyo	562 576	-	-	3 844 875	39 788 818	-
Total	563 777	503 437	1 999 150	3 976 271	39 879 035	2 306 275

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	Au 31 décembre 2024 USD	Au 31 décembre 2023 USD	Au 31 décembre 2024 USD	Au 31 décembre 2023 USD	Au 31 décembre 2024 USD	Au 31 décembre 2023 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	797	839	265	279	1	2
BNP Paribas, Paris	-	-	28	28	7	-
Brown Brothers Harriman & Co	5 604 954	1 021 127	5 899 044	412 150	388 124	33 259
Citibank, New York	-	-	-	-	46 451	-
DNB, Oslo	-	2	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	2	-	2	-	-
JPMorgan Chase, New York	7 301 682	-	36 234 355	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	-	-	7
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	14 175 872	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	4	4 036	3 946	-	2 600 660
Sumitomo, Tokyo	2 414	33 877 656	3 114 575	503 538	4 027 559	120 150
Total	12 909 847	34 899 630	45 252 303	15 095 815	4 462 142	2 754 078

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity*		Euro Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
ANZ Bank, London	2	-	-	7 479	-	-
ANZ Bank, Hong Kong	-	571	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	-	-	-	7 479	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	6 154	-	7 479	-	-
BBH, New York	-	-	-	99 428	-	-
BNP Paribas, Paris	385	267	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	1 100 630	375 937	-	4 706	2 081	447
Citibank, New York	-	-	-	7 479	-	-
DNB, Oslo	-	3	-	-	408 266	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	2	-	6	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	7 479	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	7 479	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 913 245	-	7 479	-	-
Sumitomo, Tokyo	1 788 397	3	-	7 479	-	127 229
Total	2 889 414	3 296 182	-	163 972	410 347	127 676

* Portefeuille liquidé le 7 septembre 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Euro Bond Absolute Return		European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
BBH, New York	-	-	-	-	122	-
BNP Paribas, Paris	-	-	3	-	53	121
Brown Brothers Harriman & Co	1 559	1 384	27 706	56 985	2 695	2 807
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	-	-	596 165	-	-	-
Citibank, London	-	72 050	-	-	-	-
Citibank, New York	-	27 840	-	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	16 981 008	-	151	101
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	1	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	400	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	351 898	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	2 366	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1 854 139	359 043	-	-	1 331 940	143
Sumitomo, Tokyo	17 809	-	-	16 567 542	-	1 124 096
Total	1 875 873	460 317	17 956 780	16 624 528	1 335 361	1 127 268

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Event Driven		Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024*	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	139 462	5 105	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	1 998 577	292 499	-	-
BBH, New York	-	-	13 123	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	3 679	720	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	54 370	46 874	78 522	11 337	48 338	24 299
Citibank, New York	-	8 836 292	-	-	-	10 930 286
DNB, Oslo	-	-	119	4 233	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	2 014	1 421 218	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	4 743 085	4 614 996	-	737 217	-	72 364
MUFG Bank, Tokyo	-	-	6 499	6 259	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	35	-	-
Royal Bank of Canada, London	9	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	2 048	-	-	25 934	-	-
Sumitomo, Tokyo	19 810 670	-	1 080 597	78 733	-	-
Total	24 610 182	13 500 176	4 741 796	1 162 072	48 338	11 026 949

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	25 010 275	-	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	23	31	753	792	-	-
Barclays Bank, London	-	-	125 848	-	-	-
BNP Paribas, Paris	3	-	-	-	1 099	1 176
Brown Brothers Harriman & Co	57 490	10 664	54 131	53 406	24 526	48 339
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	-	-	-	-	125 886	-
Citibank, London	-	-	1 543 247	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	181 938	-
HSBC Bank Plc, London	259	54	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	327 014	-	394 203
Sumitomo, Tokyo	-	5 251 653	4 915 709	25 100 882	6 653 705	10 265 487
Total	25 068 050	5 262 402	6 639 688	25 482 094	6 987 154	10 709 205

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Global High Yield Sustainable Action*		Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	1 638 135	-
ANZ Bank, London	-	1 059	-	-	-	15 142
Bank of Montreal, London	-	1 060	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	1 060	79	69	13 033	3 929
Barclays Bank, London	-	220	-	-	-	-
BBH, New York	-	42 897	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	2 722	5 414
Brown Brothers Harriman & Co	-	222	17 976	12 902	246 260	214 704
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	-	-
Citibank, New York	-	1 060	-	-	-	-
DNB, Oslo	-	500	-	-	-	5 788
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	1 198 923	383 299	-
JPMorgan Chase, New York	-	1 060	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	11 663	26 850
Royal Bank of Canada, Toronto	-	1 060	-	2 075 370	1 885 167	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	1 060	1 098 449	-	5 412	147 654
Sumitomo, Tokyo	-	1 060	3 890 761	114 199	1 103 802	1 109 973
Total	-	52 318	5 007 265	3 401 463	5 289 493	1 529 454

* Portefeuille liquidé le 16 juin 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Global Real Estate Securities*		Global Sustainable Equity		Global Value	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	5 841	-	-	3	36
ANZ Bank, London	1 014 234	-	1 156 289	-	-	26
Bank of Nova Scotia, Toronto	1 014 234	195	-	-	564	1 931
Barclays Bank, London	-	-	-	90	-	-
BBH, New York	6 508 541	-	15	-	210	-
BNP Paribas, Paris	32	26	931	17	310	222
Brown Brothers Harriman & Co	13 744	1 744	4 328	4 806	2 745	7 891
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	1 014 234	-	-	-	-	-
Citibank, London	-	-	-	-	-	-
Citibank, New York	1 014 234	-	-	775 000	814 586	-
DNB, Oslo	-	2 409	97	85	5	2
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	1 401	-
JPMorgan Chase, New York	1 014 234	-	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	946	-	100
Royal Bank of Canada, London	1 014 234	-	312	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1 014 234	67	154	-	442	534 728
Sumitomo, Tokyo	1 014 234	201 367	-	226	-	-
Total	14 636 189	211 649	1 162 126	781 170	820 266	544 936

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	High Yield Bond		InnovAsia		Japan Equity Engagement	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY
BNP Paribas, Paris	-	-	-	6	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	36 448	158 989	736	10 719	4 466	-
Citibank, New York	-	-	-	1 118 218	-	-
HSBC Bank Plc, London	364 849	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	73 453 680	476 751	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	92 225 599	90 965 141
Sumitomo, Tokyo	10 878 610	5 263	-	-	-	-
Total	11 279 907	73 617 932	477 487	1 128 943	92 230 065	90 965 141

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Macro Opportunities FX*		Multi-Asset Income**		Next Generation Connectivity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Bank of Montreal, London	-	32 952	-	-	-	-
Barclays Bank, London	-	21	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	35 694	242	-	58 916	136 251	194 032
Citibank, New York	-	-	-	-	-	43 447 745
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	-	601
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	5
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	93 660	-	-	7	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	-	-	36 869 131	1 479
Total	35 694	126 875	-	58 916	37 005 389	43 643 862

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

** Portefeuille liquidé le 6 juillet 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy		Short Duration Emerging Market Debt	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	-	2	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	2 085 407	58 961	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	9	3	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	8 820	44 850	8 717	2 565	48 636	76 426
Citibank, New York	-	11 585 167	3 098 207	940 668	-	9 105 400
DNB, Oslo	-	9	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	33	12	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	6	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	17 771 653	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	-	4
Royal Bank of Canada, London	-	57	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2	-	-	215	-
Sumitomo, Tokyo	356	-	-	46	3 596 557	5 076 125
Total	2 094 616	11 689 060	3 106 933	943 288	21 417 061	14 257 955

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	160	134
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	-	51 500 431
Barclays Bank, London	7 946	-	-	2 665 526	-	-
BNP Paribas, Paris	2	-	410	395	1 881 556	1 815 812
Brown Brothers Harriman & Co	166 294	26 934	38 098	151 589	201 794	342 923
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	-	-	-	-	5 024 685	-
Citibank, London	79 261 898	-	-	-	-	-
Citibank, New York	-	94 551	-	41 651 733	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	2 910 448	41
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	3	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	216 020
JPMorgan Chase, New York	105 809	-	-	-	139 343 873	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	9	10	6 114 876	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	-	-	5 343
Royal Bank of Canada, London	-	11 093 807	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	2 678 476	-	344 808	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	7 280	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	29 511	-	-	1 324 930
Total	79 541 949	11 222 572	2 746 504	44 469 256	155 822 200	55 205 634

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency		Tactical Macro ¹	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	4 604 889	-	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	1 493	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	157	148
Brown Brothers Harriman & Co	2 230	5 263	21 527	-	11 882	37 013
Citibank, New York	-	1 155 619	-	1 117	2 520 798	1 541 601
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	-	1 893 496
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	-	753
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	-	-	4
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	1 049	43 619
Royal Bank of Canada, Toronto	2 027 907	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	4 390 051	-	-	37 666
Sumitomo, Tokyo	2 064	2 195	2 636 882	2 436 526	268 796	-
Total	2 032 201	1 163 077	7 048 460	7 042 532	2 804 175	3 554 300

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading*		US Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	4 700	218 464	-	-	-	-
ANZ Bank, London	20 872 745	952 642	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	-	8 552 039	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	4 013 679	4 626 950	-	-	-	-
Barclays Bank, London	1 639	92 899	-	-	-	-
BBH, New York	3 901 530	92 993	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	3 719 488	3 060 417	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	2 445 901	2 270 350	-	198 922	5 649	9 332
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	252 773	-	-	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	237 468	-	-	-	-	-
Citibank, London	168 225	2 621 204	-	-	-	-
Citibank, New York	8 723 181	92 203 361	-	-	-	-
DNB, Oslo	629 705	4 926 275	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	314 809	1 359 612	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	1 649 120	1 282 249	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	68 667 672	40 362 701	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	129 218	110 182	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	151 618	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	618 592	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	9 683 107	15 475 809	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1 156 779	11 432 447	-	-	2 208 091	2 307 738
Sumitomo, Tokyo	21 677 338	25 584 764	-	-	-	-
Total	148 249 077	215 995 568	-	198 922	2 213 740	2 317 070

* Portefeuille liquidé le 24 mai 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	US Equity Premium		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	-	4 906 575
Barclays Bank, London	-	-	1	-	-	-
BBH, New York	-	-	-	-	-	1
BNP Paribas, Paris	142	-	-	-	14	14
Brown Brothers Harriman & Co	144 634	269 501	117 745	366 677	69 771	16 317
Citibank, New York	-	-	-	122 081 772	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	147	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	17 922 866	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	-	3 995
Royal Bank of Canada, Toronto	44 380 614	4 824 800	-	-	10 686 883	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	3	-	7 038 957	-	-
Sumitomo, Tokyo	-	51 076 090	6	6	15 825 301	-
Total	44 525 390	56 170 541	18 040 618	129 487 412	26 581 969	4 926 902

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	5	-	-	-	-	-
ANZ Bank, London	-	-	787	847	-	3
Bank of Montreal, London	-	-	-	12 777 934	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	12 491	13 163
Barclays Bank, London	-	-	-	-	-	28 653
BBH, New York	-	-	1	-	-	-
BNP Paribas, Paris	10	5	2	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	6 078	29 979	45 962	55 123	28 003
DNB, Oslo	-	6	5	-	2	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	2	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	1	-	29 317	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	3	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	2 014 851	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	6	-	12 674 878
Sumitomo, Tokyo	806 590	-	8 930 292	-	12 476 865	3
Total	806 605	2 020 942	8 961 067	12 824 749	12 573 801	12 744 703

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (SUITE)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD
Brown Brothers Harriman & Co	38 777	92 397
JPMorgan Chase, New York	5 989 527	-
Sumitomo, Tokyo	-	18 206 721
Total	6 028 304	18 299 118

Conformément à la directive de la Banque centrale d'Irlande (la « BCI ») intitulée « Fonds parapluie – Détention de comptes de trésorerie pour les montants de souscription, de rachats et de dividendes » publiée en mars 2016, un ou plusieurs comptes de trésorerie de la Société sont gérés par l'Agent administratif, au nom de la Société, en vertu des exigences de la BCI. Ces comptes de trésorerie de la Société sont conçus pour conserver les fonds de souscription non traitées des investisseurs, les montants de rachats payables aux investisseurs et/ou autres montants dus aux investisseurs. Au 31 décembre 2024, le montant détenu sur ces comptes de trésorerie s'élevait à 12 185 928 USD (31 décembre 2023 : 331 887 USD). Tous soldes détenus sur ces comptes de trésorerie à la clôture de l'exercice sont reflétés dans le Bilan consolidé de la Société.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

4. DÉCOUVERT BANCAIRE

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, tous les soldes de découvert bancaire figurant au Bilan sont détenus auprès de Brown Brothers Harriman & Co.

5. CAPITAL SOCIAL

Le capital autorisé de la Société s'élève à 500 000 040 000 actions sans valeur nominale, dont 40 000 Actions de souscripteur sans valeur nominale et 500 000 000 000 Actions de participation sans valeur nominale. Les Administrateurs sont autorisés à émettre un jusqu'à 500 000 000 000 actions sans valeur nominale dans la Société aux conditions qu'ils jugent appropriées.

La Société est une société d'investissement à capital variable en raison de sa capacité d'émettre et de racheter des Actions sur demande. Le capital social de la Société est divisé en différentes séries d'Actions, chacune d'entre elles représentant un portefeuille d'investissement distinct. Les Portefeuilles gèrent le capital conformément à la Réglementation OPCVM, aux objectifs d'investissement et aux politiques applicables, comme indiqué dans le Prospectus et dans le Supplément correspondant. Les Portefeuilles ne sont soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur. Alors que les Portefeuilles investissent dans des valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides, le Gestionnaire applique également un processus approprié de surveillance du risque de liquidité, qui prend en compte les transactions de gestion de portefeuille efficaces employées par les Portefeuilles, afin que chaque Portefeuille soit en mesure de respecter ses conditions générales de rachat déclarées.

Afin d'atténuer les risques potentiels de liquidité, le Gestionnaire adapte ses contrôles aux différentes stratégies d'investissement, aux conditions de liquidité et au comportement historique des clients. Dans le cadre de sa surveillance des risques, le Gestionnaire peut mener divers tests de liquidité, dont les résultats peuvent conduire à une myriade de différentes solutions, parmi lesquelles l'ajustement de la composition de l'actif, le recours à des facilités de découvert ou de crédit en vigueur ou la prise d'autres mesures appropriées qui maintiendraient un niveau acceptable de liquidité. Tout dispositif convenu spécifique à un Portefeuille sera examiné par la fonction de risque du Gestionnaire, les gestionnaires de portefeuille du Portefeuille concerné, le Directeur des investissements du Gestionnaire ainsi que le conseil d'administration du Gestionnaire et les Administrateurs. L'équipe de gestion des risques du Gestionnaire soumet régulièrement chaque Portefeuille à des tests de résistance dans le contexte de la composition du portefeuille et des conditions de marché actuelles et potentielles. Des scénarios de résistance sont exécutés à différents niveaux de rachat hypothétiques et la capacité des Portefeuilles à honorer les ordres de rachat de manière ordonnée à ces niveaux est évaluée. Si l'analyse révèle que l'un quelconque des Portefeuilles présente un faible ratio de couverture de la liquidité, l'équipe de gestion des risques du Gestionnaire et l'équipe du Portefeuille prennent des mesures pour évaluer ces risques et la meilleure façon de les atténuer. En outre, les rapports quotidiens sur les réserves de liquidité sont contrôlés aux fins d'évaluer le risque de liquidité de chaque Portefeuille. En outre, les facteurs de liquidité du marché sont surveillés afin d'appréhender les anomalies potentielles de la liquidité du marché.

Il existait 2 Actions de souscripteur émises le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 respectivement. Les Actions de souscripteur permettent à leurs détenteurs de participer et de voter aux assemblées générales de la Société, mais ne leur donnent pas de droits sur les bénéfices ou les avoirs de la Société hormis en cas de restitution du capital lors d'une liquidation. Les Actions de participation permettent à leurs détenteurs de participer et de voter aux assemblées générales de la Société et de prendre part aux profits et aux actifs de la Société.

Les détenteurs d'actions de souscripteur sont les suivants :

Nom du Porteur	Participation nominative
Matsack Nominees Limited	1
Neuberger Berman Europe Limited	1

Les montants minimums de souscription et de rachat eu égard à chaque Portefeuille sont indiqués dans le Prospectus de la Société.

Le capital des Portefeuilles est représenté par les actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables. Le montant des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables peut être modifié de manière significative sur une base mensuelle dans la mesure où les Portefeuilles sont sujets aux souscriptions et rachats mensuels à l'entière discrétion des actionnaires.

Les objectifs de gestion des Portefeuilles en matière de capital consistent à :

- investir le capital dans des instruments satisfaisant aux conditions indiquées dans le Prospectus en termes d'objectifs d'investissement, de politiques d'investissement, d'exposition au risque et de rendement attendu ;
- obtenir des rendements tout en préservant le capital par le biais des stratégies d'investissement décrites dans le Prospectus ;
- conserver une liquidité suffisante pour couvrir leurs dépenses et répondre aux demandes de retrait de fonds en temps opportun ; et
- maintenir une taille permettant de rentabiliser leurs opérations.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Variation des Actions de participation rachetables durant l'exercice :

Asia Responsible Transition Bond

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD I4	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD X
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	33 329	103 056	16 174	29 051	8 249	1 000	1 000	33 392	1 000	2 193
Actions de participation rachetables émises	332	283	—	—	—	—	1 800	3 368	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	(23 753)	(34 896)	(11 374)	(311)	—	—	—	(18 999)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	9 908	68 443	4 800	28 740	8 249	1 000	2 800	17 761	1 000	2 193
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	35 120	119 210	19 456	30 051	1 171 040	1 000	1 000	55 388	1 000	2 193
Actions de participation rachetables émises	321	2 725	—	—	—	—	—	—	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	(2 112)	(18 879)	(3 282)	(1 000)	(1 162 791)	—	—	(21 996)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	33 329	103 056	16 174	29 051	8 249	1 000	1 000	33 392	1 000	2 193

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Asia Responsible Transition Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	5 739 751
Actions de participation rachetables émises	848 201
Actions de participation rachetables rachetées	(4 223 914)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 364 038
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	848 201
Actions de participation rachetables émises	4 891 550
Actions de participation rachetables rachetées	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	5 739 751

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

China A-Share Equity

	Catégorie de Capitalisation CNY I	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Catégorie de Distribution USD I – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	1 461	2 934	250 091
Actions de participation rachetables émises	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(1 934)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 461	1 000	250 091
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	1 461	2 934	250 091
Actions de participation rachetables émises	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 461	2 934	250 091

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

China Bond

	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution CNY I	Catégorie de Capitalisation CNY Z	Catégorie de Capitalisation GBP I2 *	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	1 993	2 348	1 832	2 176	51 347	290 549	4 818 803	1 208 309
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	22 025	1	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	(614)	(2 176)	(44 509)	(222 629)	(3 698 190)	(824 298)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 993	2 348	1 218	–	28 863	67 921	1 120 613	384 011
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	1 993	2 348	1 832	2 176	68 293	563 515	4 953 693	1 215 396
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	10 621	10	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	–	(27 567)	(272 976)	(134 890)	(7 087)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 993	2 348	1 832	2 176	51 347	290 549	4 818 803	1 208 309

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

China Equity

	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Catégorie de Distribution GBP A*	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	18 100	54 033	50 117	891	1 270	64 463	837 894	48 558	5 553 171	1 562 496
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	–	–	30 277
Actions de participation rachetables rachetées	(13 700)	(4 070)	(3 686)	–	(1 270)	(31 563)	(167 299)	–	(2 299 881)	(272 075)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	4 400	49 963	46 431	891	–	32 900	670 595	48 558	3 253 290	1 320 698
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	29 100	69 274	53 783	891	1 265	72 240	1 123 752	49 808	8 620 770	882 670
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	5	–	–	–	113	984 661
Actions de participation rachetables rachetées	(11 000)	(15 241)	(3 666)	–	–	(7 777)	(285 858)	(1 250)	(3 067 712)	(304 835)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	18 100	54 033	50 117	891	1 270	64 463	837 894	48 558	5 553 171	1 562 496

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

China Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD U	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	1 356	1 131 486	16 176
Actions de participation rachetables émises	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(60)	(321 878)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 296	809 608	16 176
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	1 356	1 464 746	16 176
Actions de participation rachetables émises	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(333 260)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 356	1 131 486	16 176

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Climate Innovation¹

	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD IS*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	1 000	1 000	1 000	300 000
Actions de participation rachetables émises	—	—	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 000	1 000	1 000	300 000
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	—	—	—	—
Actions de participation rachetables émises	1 000	1 000	1 000	300 000
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 000	1 000	1 000	300 000

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

CLO Income

	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR X*	Catégorie de Distribution EUR X*	Catégorie de Distribution GBP I2*	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Catégorie de Distribution JPY I*	Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation SEK I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 824	2 590 103	1 198 295	–	–	–	4 854	–	–	244 064
Actions de participation rachetables émises	26 742	3 494 540	314 931	2 955 806	76 500	–	3 262	1 181 417	10 151 961	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(2 628 596)	–	–	–	–	(6 485)	(20 234)	–	(126 303)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	29 566	3 456 047	1 513 226	2 955 806	76 500	–	1 631	1 161 183	10 151 961	117 761
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	6 454	1 114 755	1 593 672	–	–	2 711 194	4 854	–	–	279 735
Actions de participation rachetables émises	–	1 552 035	482 891	–	–	3 123	–	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(3 630)	(76 687)	(878 268)	–	–	(2 714 317)	–	–	–	(35 671)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 824	2 590 103	1 198 295	–	–	–	4 854	–	–	244 064

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

CLO Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I4*	Catégorie de Distribution USD I5	Catégorie de Capitalisation USD U*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	3 544	4 327 521	251 228	4 216 396	—	3 345 732	—	51 167
Actions de participation rachetables émises	341 025	27 883 091	3 469 742	13 464 699	6 000 000	10 955 995	96 297	346 165
Actions de participation rachetables rachetées	(62 588)	(665 485)	(258 746)	(1 849 000)	—	(4 254 001)	—	(6 700)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	281 981	31 545 127	3 462 224	15 832 095	6 000 000	10 047 726	96 297	390 632
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	6 339	1 278 134	—	3 310 195	—	4 382 421	—	42 619
Actions de participation rachetables émises	937	3 511 722	251 228	1 293 641	—	423 722	—	9 365
Actions de participation rachetables rachetées	(3 732)	(462 335)	—	(387 440)	—	(1 460 411)	—	(817)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 544	4 327 521	251 228	4 216 396	—	3 345 732	—	51 167

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Commodities

	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I2 *	Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP P*	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I3*	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	4 588 391	–	–	3 444 743	–	126 701	166 638	–	6 069 791	46 258
Actions de participation rachetables émises	2 018 285	2 363	2 223 946	1 846 508	2 383	114 673	102 747	1 000	2 656 009	64 870
Actions de participation rachetables rachetées	(1 656 089)	–	(2 284)	(2 914 866)	–	(84 476)	(112 234)	–	(5 785 542)	(41 421)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	4 950 587	2 363	2 221 662	2 376 385	2 383	156 898	157 151	1 000	2 940 258	69 707
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	806	–	–	1 725 093	–	300 455	41 114	–	6 131 791	48 584
Actions de participation rachetables émises	4 674 061	–	–	2 389 727	–	16 070	170 210	–	912 952	–
Actions de participation rachetables rachetées	(86 476)	–	–	(670 077)	–	(189 824)	(44 686)	–	(974 952)	(2 326)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	4 588 391	–	–	3 444 743	–	126 701	166 638	–	6 069 791	46 258

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Commodities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	229 100
Actions de participation rachetables émises	89 771
Actions de participation rachetables rachetées	(45 282)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	273 589
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	234 681
Actions de participation rachetables émises	11 719
Actions de participation rachetables rachetées	(17 300)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	229 100

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Corporate Hybrid Bond

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution CHF A*	Catégorie de Capitalisation CHF I3*	Catégorie de Capitalisation CHF P	Catégorie de Distribution CHF P	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	635 236	–	–	465 567	181 104	4 860 824	13 482 192	72 062 741	16 771 460	23 411 797
Actions de participation rachetables émises	643 814	471 943	1 562 770	149 235	3 004 238	4 427 648	8 081 385	18 838 120	9 576 612	13 419 808
Actions de participation rachetables rachetées	(180 272)	(18 026)	–	(240 195)	(231 505)	(609 578)	(2 993 065)	(26 962 149)	(2 237 552)	(16 411 761)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 098 778	453 917	1 562 770	374 607	2 953 837	8 678 894	18 570 512	63 938 712	24 110 520	20 419 844
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	611 478	–	–	2 376 179	175 980	4 852 015	12 011 204	59 251 810	10 344 724	18 775 751
Actions de participation rachetables émises	51 225	–	–	74 865	16 077	495 060	3 923 047	33 509 401	9 941 754	7 714 386
Actions de participation rachetables rachetées	(27 467)	–	–	(1 985 477)	(10 953)	(486 251)	(2 452 059)	(20 698 470)	(3 515 018)	(3 078 340)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	635 236	–	–	465 567	181 104	4 860 824	13 482 192	72 062 741	16 771 460	23 411 797

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Distribution EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR P	Catégorie de Distribution EUR P	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	6 380 279	404 222	9 172 685	955 524	428 286	848 185	2 046 019	197 433	153 108	2 504
Actions de participation rachetables émises	118 000	8 244 426	1 530 223	543 533	287 564	199 920	140 170	235 047	117 790	19 936
Actions de participation rachetables rachetées	(333 602)	(237 164)	(414 476)	(267 123)	(52 662)	(230 672)	(687 654)	(123 734)	(49 043)	(535)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	6 164 677	8 411 484	10 288 432	1 231 934	663 188	817 433	1 498 535	308 746	221 855	21 905
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	21 723 355	696 618	16 332 716	1 064 639	467 056	3 826 066	503 225	516 297	944 439	44 753
Actions de participation rachetables émises	1 339 335	35 760	59 423	254 592	97 607	113 944	1 670 754	48 015	7 783	87
Actions de participation rachetables rachetées	(16 682 411)	(328 156)	(7 219 454)	(363 707)	(136 377)	(3 091 825)	(127 960)	(366 879)	(799 114)	(42 336)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	6 380 279	404 222	9 172 685	955 524	428 286	848 185	2 046 019	197 433	153 108	2 504

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Distribution GBP P	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	146 164	739 736	107 086	5 799 369	4 026 220	7 910	325 651	–	3 486 228	108 827
Actions de participation rachetables émises	260 549	128 403	374 341	3 788 115	1 764 763	6 726	–	105 127	5 412 164	1 145 292
Actions de participation rachetables rachetées	(96 299)	(481 643)	(74 206)	(1 795 102)	(927 417)	(9 181)	(124 229)	–	(2 354 327)	(30 586)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	310 414	386 496	407 221	7 792 382	4 863 566	5 455	201 422	105 127	6 544 065	1 223 533
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	638 477	846 035	87 891	6 691 421	4 384 732	7 910	611 702	–	4 388 388	166 429
Actions de participation rachetables émises	73 518	154 561	19 551	428 125	665 491	–	–	–	1 071 125	7 892
Actions de participation rachetables rachetées	(565 831)	(260 860)	(356)	(1 320 177)	(1 024 003)	–	(286 051)	–	(1 973 285)	(65 494)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	146 164	739 736	107 086	5 799 369	4 026 220	7 910	325 651	–	3 486 228	108 827

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	466 092	499 424	688 527	237 937	634 499	33 730
Actions de participation rachetables émises	600 333	3 040 744	359 295	39 091	6 935	1 080
Actions de participation rachetables rachetées	–	(302 115)	(148 420)	(53 281)	(254 685)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 066 425	3 238 053	899 402	223 747	386 749	34 810
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	582 240	525 564	826 171	269 098	1 406 289	33 730
Actions de participation rachetables émises	41 876	–	54 287	24 175	36 223	–
Actions de participation rachetables rachetées	(158 024)	(26 140)	(191 931)	(55 336)	(808 013)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	466 092	499 424	688 527	237 937	634 499	33 730

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹

	Catégorie de Capitalisation EUR A*	Catégorie de Distribution EUR I*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Distribution USD A*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Capitalisation USD X*	Catégorie de Distribution USD X*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	67 923	29 700	6 693 273	2 598 732	94 000	208 269	3 452 985	84 042
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	(520 937)	(471 089)	–	–	(366 422)	(84 042)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	67 923	29 700	6 172 336	2 127 643	94 000	208 269	3 086 563	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	–
Actions de participation rachetables émises	67 923	29 700	6 693 273	2 841 848	94 000	208 269	3 753 888	200 000
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	(243 116)	–	–	(300 903)	(115 958)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	67 923	29 700	6 693 273	2 598 732	94 000	208 269	3 452 985	84 042

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Capitalisation CHF I4*	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation SEK A
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 247 420	–	7 351	26 662	22 707	55 135	68 096	4 068 252	787	22 966
Actions de participation rachetables émises	605 059	–	722	11	4 010	7 685	22 401	975 000	–	113
Actions de participation rachetables rachetées	(8 500)	–	(2 772)	(22 192)	(1 586)	(5 235)	(7 142)	(154 800)	–	(2 767)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 843 979	–	5 301	4 481	25 131	57 585	83 355	4 888 452	787	20 312
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 034 420	456 611	63 496	45 983	24 272	56 094	57 553	4 068 252	2 158	33 205
Actions de participation rachetables émises	215 000	–	1 263	19	2 844	1 565	14 313	–	–	1 522
Actions de participation rachetables rachetées	(2 000)	(456 611)	(57 408)	(19 340)	(4 409)	(2 524)	(3 770)	–	(1 371)	(11 761)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 247 420	–	7 351	26 662	22 707	55 135	68 096	4 068 252	787	22 966

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I5*	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024									
Actions de participation rachetables									
Actions en circulation au début de l'exercice	93 211	387 016	67 573	1 309 085	263 449	40 000	–	86 812	95 622
Actions de participation rachetables émises	39 712	196 210	–	661 208	–	–	–	35 055	366
Actions de participation rachetables rachetées	(29 232)	(102 904)	(9 532)	(948 152)	(8 898)	–	–	(47 320)	(24 341)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	103 691	480 322	58 041	1 022 141	254 551	40 000	–	74 547	71 647
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023									
Actions de participation rachetables									
Actions en circulation au début de l'exercice	85 553	518 363	69 555	1 594 074	301 029	65 000	27 458	80 293	91 458
Actions de participation rachetables émises	27 479	22 132	–	139 711	–	–	–	70 559	4 164
Actions de participation rachetables rachetées	(19 821)	(153 479)	(1 982)	(424 700)	(37 580)	(25 000)	(27 458)	(64 040)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	93 211	387 016	67 573	1 309 085	263 449	40 000	–	86 812	95 622

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution AUD I	Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation CHF I2	Catégorie de Capitalisation CHF P	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Distribution EUR I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	274 683	2 792 223	4 300 000	15 883 806	2 976 879	1 205 704	4 859 022	7 808 562	1 775 261	25 544 490
Actions de participation rachetables émises	143 499	82 843	–	1 548 740	337 013	20 943	880 882	4 563 815	2 648 901	2 202 795
Actions de participation rachetables rachetées	(340 478)	(2 872 815)	–	(7 717 526)	(1 586 919)	(238 190)	(1 648 330)	(2 544 902)	(2 673 153)	(6 154 411)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	77 704	2 251	4 300 000	9 715 020	1 726 973	988 457	4 091 574	9 827 475	1 751 009	21 592 874
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	310 297	2 773 139	4 300 000	20 893 906	2 782 320	1 188 410	3 418 120	11 499 248	1 959 764	27 569 346
Actions de participation rachetables émises	47 366	3 831 153	–	1 897 886	463 983	204 834	1 810 788	1 950 853	312 490	2 152 511
Actions de participation rachetables rachetées	(82 980)	(3 812 069)	–	(6 907 986)	(269 424)	(187 540)	(369 886)	(5 641 539)	(496 993)	(4 177 367)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	274 683	2 792 223	4 300 000	15 883 806	2 976 879	1 205 704	4 859 022	7 808 562	1 775 261	25 544 490

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Distribution EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR P	Catégorie de Capitalisation EUR Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	5 223 565	4 936 081	7 005 689	–	3 967 815	8 129 156	53 626	21 845	1 178 285	59 505
Actions de participation rachetables émises	438 129	76 237	3 450 715	–	6 465 289	4 019 888	–	2	115 583	11 774
Actions de participation rachetables rachetées	(3 337 436)	(128 141)	(3 719 787)	–	(185 311)	(6 583 587)	(4 867)	(5 991)	(81 774)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 324 258	4 884 177	6 736 617	–	10 247 793	5 565 457	48 759	15 856	1 212 094	71 279
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	7 800 989	4 735 609	11 460 021	3 314 347	10 690 026	6 860 859	69 876	22 186	1 210 699	36 061
Actions de participation rachetables émises	3 942 146	278 590	5 492 556	–	4 194 833	6 067 456	–	2	70 412	23 444
Actions de participation rachetables rachetées	(6 519 570)	(78 118)	(9 946 888)	(3 314 347)	(10 917 044)	(4 799 159)	(16 250)	(343)	(102 826)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	5 223 565	4 936 081	7 005 689	–	3 967 815	8 129 156	53 626	21 845	1 178 285	59 505

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation JPY I	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Capitalisation SEK I2	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 327 743	141 113	5 486 177	1 881 397	650 333	198 997	2 000 000	6 177 940	774 453	1 394 522
Actions de participation rachetables émises	206 678	56 936	236 547	136 141	210 132	558 207	–	1 162 299	86 507	5 497 829
Actions de participation rachetables rachetées	(1 050 678)	(77 912)	(5 029 220)	(652 432)	(601 047)	(255 091)	(222 455)	(6 261 527)	(238 604)	(3 497 754)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	483 743	120 137	693 504	1 365 106	259 418	502 113	1 777 545	1 078 712	622 356	3 394 597
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 714 081	269 731	3 773 875	1 643 379	881 407	170 604	2 000 000	12 436 581	1 745 948	1 211 426
Actions de participation rachetables émises	688 135	39 346	2 737 197	1 447 188	315 611	91 300	–	3 347 211	1 593 887	927 916
Actions de participation rachetables rachetées	(1 074 473)	(167 964)	(1 024 895)	(1 209 170)	(546 685)	(62 907)	–	(9 605 852)	(2 565 382)	(744 820)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 327 743	141 113	5 486 177	1 881 397	650 333	198 997	2 000 000	6 177 940	774 453	1 394 522

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Distribution USD I3	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	19 219 288	9 486 132	45 109	1 051 348	41 677 438	8 826 700	22 930 739	2 418 325	10 754 897	1 746 810
Actions de participation rachetables émises	8 684 919	2 899 898	71 638	–	21 466 698	913 290	5 396 280	1 718 845	207 244	1 027 616
Actions de participation rachetables rachetées	(9 507 450)	(3 469 159)	(3 406)	(171 180)	(17 343 163)	(419 758)	(8 973 791)	(983 892)	(222 558)	(548 709)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	18 396 757	8 916 871	113 341	880 168	45 800 973	9 320 232	19 353 228	3 153 278	10 739 583	2 225 717
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	21 006 868	9 982 109	5 499	1 198 416	48 424 011	10 480 066	3 229 040	1 755 587	10 702 171	1 893 262
Actions de participation rachetables émises	8 540 687	2 088 892	39 610	–	15 910 168	254 203	25 524 047	2 423 190	115 144	206 826
Actions de participation rachetables rachetées	(10 328 267)	(2 584 869)	–	(147 068)	(22 656 741)	(1 907 569)	(5 822 348)	(1 760 452)	(62 418)	(353 278)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	19 219 288	9 486 132	45 109	1 051 348	41 677 438	8 826 700	22 930 739	2 418 325	10 754 897	1 746 810

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Capitalisation USD X	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	536 735	6 086 666	12 069 574	9 753
Actions de participation rachetables émises	232 341	286 578	3 403 650	–
Actions de participation rachetables rachetées	(125 770)	(509 608)	–	(4 434)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	643 306	5 863 636	15 473 224	5 319
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	486 711	1 966 497	12 069 574	9 753
Actions de participation rachetables émises	76 873	4 914 966	–	250
Actions de participation rachetables rachetées	(26 849)	(794 797)	–	(250)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	536 735	6 086 666	12 069 574	9 753

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD B	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation AUD C2*	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD E	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD T	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	479 029	34 644	–	926	144 768	8 263	6 780 513	236 350	274 687	3 468 980
Actions de participation rachetables émises	80 091	3 793	–	–	45 280	527	344 047	18 949	830 064	126 468
Actions de participation rachetables rachetées	(273 013)	(15 163)	–	(926)	(131 430)	(7 296)	(1 035 328)	(29 369)	(1 037 645)	(1 457 208)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	286 107	23 274	–	–	58 618	1 494	6 089 232	225 930	67 106	2 138 240
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 011 815	36 723	19 109	1 035	113 572	5 703	7 223 444	266 766	416 611	1 814 361
Actions de participation rachetables émises	157 199	13 139	–	925	95 750	6 521	873 320	12 401	251 037	2 675 328
Actions de participation rachetables rachetées	(689 985)	(15 218)	(19 109)	(1 034)	(64 554)	(3 961)	(1 316 251)	(42 817)	(392 961)	(1 020 709)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	479 029	34 644	–	926	144 768	8 263	6 780 513	236 350	274 687	3 468 980

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	15 860 488	1 291 690	2 575 012	7 746 250	43 107	7 679 529	5 447 629	3 722 197	85 203	64 900
Actions de participation rachetables émises	2 058 861	–	2 782	798 309	7 805	2 885 792	1 645 672	479 828	1 070	54 214
Actions de participation rachetables rachetées	(3 015 795)	(763 690)	–	(256 167)	(400)	(2 028 222)	(7 064 141)	(1 465 384)	(29 931)	(61 725)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	14 903 554	528 000	2 577 794	8 288 392	50 512	8 537 099	29 160	2 736 641	56 342	57 389
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	16 617 422	1 203 690	2 575 012	8 570 577	9 350	5 761 938	4 826 229	5 545 152	102 692	40 442
Actions de participation rachetables émises	613 431	88 000	–	262 605	35 152	3 670 139	3 177 866	299 059	26 432	72 846
Actions de participation rachetables rachetées	(1 370 365)	–	–	(1 086 932)	(1 395)	(1 752 548)	(2 556 466)	(2 122 014)	(43 921)	(48 388)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	15 860 488	1 291 690	2 575 012	7 746 250	43 107	7 679 529	5 447 629	3 722 197	85 203	64 900

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD B	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD C2*	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD E	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	769 347	1 544 950	2 846 192	57 942	902	–	435 137	29 051	4 532 971	20 414 165
Actions de participation rachetables émises	2 609	69 667	942 284	148 988	–	–	559 036	6 549	392 961	2 158 043
Actions de participation rachetables rachetées	(18 995)	(505 504)	(2 050 228)	(159 655)	(902)	–	(632 657)	(33 086)	(3 563 935)	(6 158 491)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	752 961	1 109 113	1 738 248	47 275	–	–	361 516	2 514	1 361 997	16 413 717
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	584 118	1 720 702	2 987 299	69 674	131 749	2 864	827 707	39 193	5 289 657	44 694 639
Actions de participation rachetables émises	224 429	155 635	2 535 938	128 492	–	–	544 831	37 046	419 314	6 030 817
Actions de participation rachetables rachetées	(39 200)	(331 387)	(2 677 045)	(140 224)	(130 847)	(2 864)	(937 401)	(47 188)	(1 176 000)	(30 311 291)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	769 347	1 544 950	2 846 192	57 942	902	–	435 137	29 051	4 532 971	20 414 165

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD T	Catégorie de Capitalisation USD X	Catégorie de Capitalisation USD Y	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR B	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	157 014	7 614 505	1 581	11 489 702	450 200	15 025 502	17 252 142	1 261 389	94 669	1 865
Actions de participation rachetables émises	27 361	578 230	–	2 030 071	51 312	–	1 731 449	353 380	38 717	113
Actions de participation rachetables rachetées	(17 400)	(400 301)	–	(3 019 940)	(131 866)	(845 852)	(154 707)	(812 165)	(82 903)	(1 978)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	166 975	7 792 434	1 581	10 499 833	369 646	14 179 650	18 828 884	802 604	50 483	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	77 414	6 703 311	2	11 229 883	472 178	17 117 475	19 204 022	3 381 337	61 413	79 825
Actions de participation rachetables émises	90 800	2 144 542	1 579	2 428 036	105 832	–	314 212	627 026	82 750	2 171
Actions de participation rachetables rachetées	(11 200)	(1 233 348)	–	(2 168 217)	(127 810)	(2 091 973)	(2 266 092)	(2 746 974)	(49 494)	(80 131)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	157 014	7 614 505	1 581	11 489 702	450 200	15 025 502	17 252 142	1 261 389	94 669	1 865

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR C2*	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	1 596	390 469	1 815	14 096 306	364 474
Actions de participation rachetables émises	–	493 415	15 869	1 267 696	31 318
Actions de participation rachetables rachetées	(1 596)	(448 717)	(16 667)	(2 621 195)	(150 974)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	435 167	1 017	12 742 807	244 818
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	918	565 614	7 324	13 901 287	350 741
Actions de participation rachetables émises	1 596	286 872	39 298	2 870 617	54 777
Actions de participation rachetables rachetées	(918)	(462 017)	(44 807)	(2 675 598)	(41 044)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 596	390 469	1 815	14 096 306	364 474

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt Blend

	Catégorie de Distribution AUD I3	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Distribution EUR I2	Catégorie de Distribution EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 014 761	1 037 361	22 162 212	3 178 610	1 246 486	1 234 076	4 741 000	180 172	1 763 677	52 222
Actions de participation rachetables émises	132 073	132 162	3 962 120	350 946	41 889	199 620	–	16 778	131 931	40 921
Actions de participation rachetables rachetées	(59 790)	(333 866)	(2 160 517)	(866 042)	(484 868)	(243 675)	(700 000)	(7 210)	(151 238)	(9 124)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 087 044	835 657	23 963 815	2 663 514	803 507	1 190 021	4 041 000	189 740	1 744 370	84 019
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 104 926	1 087 375	20 867 944	3 568 511	1 904 679	1 433 425	3 000	59 066	1 963 354	53 295
Actions de participation rachetables émises	39 376	154 942	2 618 624	342 925	34 771	168 899	4 738 000	121 106	104 206	6 388
Actions de participation rachetables rachetées	(129 541)	(204 956)	(1 324 356)	(732 826)	(692 964)	(368 248)	–	–	(303 883)	(7 461)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 014 761	1 037 361	22 162 212	3 178 610	1 246 486	1 234 076	4 741 000	180 172	1 763 677	52 222

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Distribution EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Catégorie de Capitalisation NOK U
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	174 419	13 085	38 665	537	1 210 149	67 448	306 710	88 659	16 888	2 285
Actions de participation rachetables émises	462 637	5 459	5 133	–	43 052	399 030	30 567	3	1 876	–
Actions de participation rachetables rachetées	(142 621)	–	(16 601)	(30)	(1 174 288)	(227 966)	(274 681)	(59 662)	(16 888)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	494 435	18 544	27 197	507	78 913	238 512	62 596	29 000	1 876	2 285
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	39 883	9 487	32 887	539	1 454 417	66 844	723 194	97 670	16 888	2 285
Actions de participation rachetables émises	141 769	4 348	19 482	–	183 622	29 269	73 965	2 017	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(7 233)	(750)	(13 704)	(2)	(427 890)	(28 665)	(490 449)	(11 028)	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	174 419	13 085	38 665	537	1 210 149	67 448	306 710	88 659	16 888	2 285

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I3*	Catégorie de Capitalisation USD I5*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	236 965	329 995	50 374	575 323	91 052	1 519 219	46 026	5 415 546	—	3 262 906
Actions de participation rachetables émises	59 265	33 174	95 503	74 803	—	473 019	8 801	988 677	—	489
Actions de participation rachetables rachetées	(94 814)	(12 305)	(40 125)	(72 205)	(15 320)	(365 921)	(13 683)	(353 264)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	201 416	350 864	105 752	577 921	75 732	1 626 317	41 144	6 050 959	—	3 263 395
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	265 050	327 916	54 657	981 528	128 728	2 807 500	54 262	5 530 120	4 576 696	—
Actions de participation rachetables émises	152 562	7 429	2 385	13 304	—	449 658	—	586 697	—	3 262 906
Actions de participation rachetables rachetées	(180 647)	(5 350)	(6 668)	(419 509)	(37 676)	(1 737 939)	(8 236)	(701 271)	(4 576 696)	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	236 965	329 995	50 374	575 323	91 052	1 519 219	46 026	5 415 546	—	3 262 906

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	79 800	94 509	9 459
Actions de participation rachetables émises	1 774	404	—
Actions de participation rachetables rachetées	(34 460)	(46 263)	(632)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	47 114	48 650	8 827
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	88 987	81 894	9 459
Actions de participation rachetables émises	—	23 358	—
Actions de participation rachetables rachetées	(9 187)	(10 743)	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	79 800	94 509	9 459

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Catégorie de Capitalisation AUD I2	Catégorie de Capitalisation NOK I	Catégorie de Capitalisation NOK I3*	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	2 533 722	28 727	3 680 483	3 680	470 000	610 088
Actions de participation rachetables émises	–	5 580	614 990	2 648	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(17 607)	(175 496)	(3 680)	(470 000)	(266 657)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 533 722	16 700	4 119 977	2 648	–	343 431
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	2 533 722	2 885 428	–	3 680	470 000	492 314
Actions de participation rachetables émises	–	1 792 862	3 694 799	–	–	212 458
Actions de participation rachetables rachetées	–	(4 649 563)	(14 316)	–	–	(94 684)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 533 722	28 727	3 680 483	3 680	470 000	610 088

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Markets Equity

	Catégorie de Capitalisation AUD B	Catégorie de Capitalisation AUD C2*	Catégorie de Capitalisation AUD E	Catégorie de Capitalisation AUD T	Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte	Catégorie de Distribution CAD I2	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Catégorie de Capitalisation GBP I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	29 260	1 575	4 517	175 274	8 285	1 492 500	78 471	40 124	22 279	38 984
Actions de participation rachetables émises	9 599	–	13 171	30 715	–	–	285 639	809	–	3 561
Actions de participation rachetables rachetées	(15 068)	(1 575)	(14 034)	(30 631)	–	–	(87 337)	(6 483)	–	(41 014)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	23 791	–	3 654	175 358	8 285	1 492 500	276 773	34 450	22 279	1 531
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	42 721	1 253	13 736	179 662	8 285	1 492 500	158 403	43 504	22 279	39 061
Actions de participation rachetables émises	4 713	1 575	–	17 318	–	–	18 826	1 105	–	970
Actions de participation rachetables rachetées	(18 174)	(1 253)	(9 219)	(21 706)	–	–	(98 758)	(4 485)	–	(1 047)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	29 260	1 575	4 517	175 274	8 285	1 492 500	78 471	40 124	22 279	38 984

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD B	Catégorie de Capitalisation USD C2*	Catégorie de Capitalisation USD E	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD T	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation ZAR B
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	6 841	519 979	81 428	967	13 159	3 640 974	39 239	352 277	2 003 166	37 769
Actions de participation rachetables émises	—	39 306	540 936	—	102 343	405 566	253 108	1 041 775	985 584	202 145
Actions de participation rachetables rachetées	(800)	(355 070)	(539 949)	(967)	(110 242)	(1 083 039)	(1 357)	(1 177 064)	(466 356)	(204 253)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	6 041	204 215	82 415	—	5 260	2 963 501	290 990	216 988	2 522 394	35 661
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	6 841	510 968	142 250	12 018	26 692	14 554 442	37 562	354 357	1 020 891	51 412
Actions de participation rachetables émises	—	49 332	147 850	8 954	132 366	2 460 892	56 218	3 658 770	1 313 056	36 066
Actions de participation rachetables rachetées	—	(40 321)	(208 672)	(20 005)	(145 899)	(13 374 360)	(54 541)	(3 660 850)	(330 781)	(49 709)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	6 841	519 979	81 428	967	13 159	3 640 974	39 239	352 277	2 003 166	37 769

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR C2*	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Catégorie de Capitalisation ZAR T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	362	28 996	169 991
Actions de participation rachetables émises	22	37 365	74 948
Actions de participation rachetables rachetées	(384)	(54 004)	(108 032)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	12 357	136 907
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	9 331	32 536	186 675
Actions de participation rachetables émises	179	11 109	43 286
Actions de participation rachetables rachetées	(9 148)	(14 649)	(59 970)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	362	28 996	169 991

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Emerging Markets Select Equity**

	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I5*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–	–	–
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	230 967	1 141 036	9 264 115	–	8 000
Actions de participation rachetables émises	89 745	–	6 235	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(320 712)	(1 141 036)	(9 270 350)	–	(8 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 7 septembre 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Euro Bond

	Catégorie de Capitalisation EUR A*	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR M*	Catégorie de Capitalisation EUR Z*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	–	59 663	978 926	–	–
Actions de participation rachetables émises	24 157	4 142 419	11 934	963	1 484 000
Actions de participation rachetables rachetées	–	(385 016)	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	24 157	3 817 066	990 860	963	1 484 000
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	–	7 902	978 926	–	–
Actions de participation rachetables émises	–	51 761	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	59 663	978 926	–	–

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Euro Bond Absolute Return

	Catégorie de Capitalisation EUR A*	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2*	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR Z*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	–	89 678	930	–	483 875	–	2 523 212
Actions de participation rachetables émises	962	1 476 845	–	400 000	555 889	1 963 000	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(66 026)	–	–	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	962	1 500 497	930	400 000	1 039 764	1 963 000	2 523 212
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	–	215 032	930	–	1 768 586	–	2 708 212
Actions de participation rachetables émises	–	3 788	–	–	60 992	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(129 142)	–	–	(1 345 703)	–	(185 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	89 678	930	–	483 875	–	2 523 212

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

European High Yield Bond

	Catégorie de Capitalisation CHF I*	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2*	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation EUR Y*	Catégorie de Distribution EUR Y*	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	167 120	3 369 635	19 772	599 602	–	62 706	3 967 989	24 912 632	273 800	38 924
Actions de participation rachetables émises	168 328	5 945 230	466 946	–	270 000	51 511	1 092 511	14 185 424	454 086	153 352
Actions de participation rachetables rachetées	(65 613)	(2 888 243)	(18 297)	(599 602)	–	(20 138)	(554 302)	(11 033 429)	–	(49 789)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	269 835	6 426 622	468 421	–	270 000	94 079	4 506 198	28 064 627	727 886	142 487
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	70 978	–	–	–	46 402	484 244	–	–	39 764
Actions de participation rachetables émises	169 131	3 345 324	19 772	599 602	–	39 741	3 578 268	25 017 638	273 800	10 696
Actions de participation rachetables rachetées	(2 011)	(46 667)	–	–	–	(23 437)	(94 523)	(105 006)	–	(11 536)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	167 120	3 369 635	19 772	599 602	–	62 706	3 967 989	24 912 632	273 800	38 924

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

European High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD X	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	13 855	42 152	1 488 265
Actions de participation rachetables émises	360 150	—	171 858
Actions de participation rachetables rachetées	(13 856)	(211)	(386)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	360 149	41 941	1 659 737
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	16 131	222 524	2 161 439
Actions de participation rachetables émises	—	38 512	626 959
Actions de participation rachetables rachetées	(2 276)	(218 884)	(1 300 133)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	13 855	42 152	1 488 265

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

European Sustainable Equity

	Catégorie de Distribution EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Distribution EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 627	3 190	1 027	12 257 986	219 236	3 837	5 217 098	1 000	1 000	1 000
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	444 399	4 433	2 414	–	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(1 250)	–	(3 746 893)	(59 407)	(1 230)	(7 632)	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 627	1 940	1 027	8 955 492	164 262	5 021	5 209 466	1 000	1 000	1 000
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 627	3 190	1 027	16 220 988	212 473	2 396	3 569 643	1 000	1 971 793	1 000
Actions de participation rachetables émises	1 090	–	–	1 308 425	24 661	1 825	1 647 905	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(1 090)	–	–	(5 271 427)	(17 898)	(384)	(450)	–	(1 970 793)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 627	3 190	1 027	12 257 986	219 236	3 837	5 217 098	1 000	1 000	1 000

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Event Driven

	Catégorie de Capitalisation EUR I*	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Capitalisation GBP I5	Catégorie de Distribution GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation JPY I*	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I5
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	923	—	7 222 358	1 149 534	2 584	—	1 000	1 304 597
Actions de participation rachetables émises	45 999	113 761	7 396 854	4 345 795	3 509	3 578 529	—	2 447 123
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	(3 453 829)	(1 108 382)	(358)	—	—	(462 073)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	46 922	113 761	11 165 383	4 386 947	5 735	3 578 529	1 000	3 289 647
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	—	—	2 369 000	2 584	2 584	—	1 001 000	242 352
Actions de participation rachetables émises	39 011	—	5 976 587	1 354 344	—	—	—	1 198 538
Actions de participation rachetables rachetées	(38 088)	—	(1 123 229)	(207 394)	—	—	(1 000 000)	(136 293)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	923	—	7 222 358	1 149 534	2 584	—	1 000	1 304 597

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Bond

	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence*	Catégorie de Distribution GBP P*	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	3 937	2 766	–	37 741	3 000	313 181	44 082	3 000	9 704 719	4 481
Actions de participation rachetables émises	–	750 000	2 331	–	2 405	105 138	116 761	–	229 847	–
Actions de participation rachetables rachetées	(3 937)	–	–	(9 505)	–	(170 952)	(32 331)	(3 000)	(1 546 847)	(4 481)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	752 766	2 331	28 236	5 405	247 367	128 512	–	8 387 719	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	3 937	–	–	48 437	3 000	148 271	28 428	3 000	13 134 827	4 481
Actions de participation rachetables émises	–	2 766	–	–	–	468 227	56 948	–	688 840	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	(10 696)	–	(303 317)	(41 294)	–	(4 118 948)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 937	2 766	–	37 741	3 000	313 181	44 082	3 000	9 704 719	4 481

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Diversified Income FMP – 2024**

	Catégorie de Capitalisation EUR A*	Catégorie de Distribution EUR A*	Catégorie de Distribution EUR I*	Catégorie de Distribution GBP I*	Catégorie de Distribution HKD A*	Catégorie de Distribution SGD A*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Distribution USD A*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	122 227	25 000	100 000	204 999	750 000	237 720	2 590 528	4 026 477	253 567	224 117
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	1 572	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(122 227)	(25 000)	(100 000)	(204 999)	(750 000)	(237 720)	(2 590 528)	(4 028 049)	(253 567)	(224 117)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	122 227	25 000	100 000	214 842	750 000	262 720	2 950 200	4 579 424	253 567	224 117
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	3 995	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	(9 843)	–	(25 000)	(359 672)	(556 942)	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	122 227	25 000	100 000	204 999	750 000	237 720	2 590 528	4 026 477	253 567	224 117

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Diversified Income FMP – 2024** (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD X*	Catégorie de Distribution USD X*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	2 104 508	5 781 902
Actions de participation rachetables émises	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(2 104 508)	(5 781 902)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	2 104 508	5 781 902
Actions de participation rachetables émises	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 104 508	5 781 902

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Equity Megatrends

	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR I*	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte*	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation HKD A*	Catégorie de Capitalisation SGD A*	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	756 031	487 728	–	–	786	–	2 010	2 891 227	257 418
Actions de participation rachetables émises	6 538	1 626 630	1 056 456	4 361 940	312 856	33 704	23 311	618 872	6 805 738	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(646 687)	(94 328)	(206 759)	–	(2 611)	–	(105 703)	(974 136)	(58 970)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	6 538	1 735 974	1 449 856	4 155 181	312 856	31 879	23 311	515 179	8 722 829	198 448
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	392 901	–	–	–	–	–	2 717 651	302 253
Actions de participation rachetables émises	–	757 848	152 789	–	–	786	–	2 010	1 009 129	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(1 817)	(57 962)	–	–	–	–	–	(835 553)	(44 835)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	756 031	487 728	–	–	786	–	2 010	2 891 227	257 418

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I4*	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD U*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	2 198 918	—	1 520 838	—	2 111 021
Actions de participation rachetables émises	4 352 771	425 380	2 673 365	18 052	2 282 915
Actions de participation rachetables rachetées	(1 295 372)	(35 056)	(400 865)	—	(507 483)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	5 256 317	390 324	3 793 338	18 052	3 886 453
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	747 642	—	1 482 972	—	1 012 699
Actions de participation rachetables émises	2 092 148	—	488 858	—	1 098 322
Actions de participation rachetables rachetées	(640 872)	—	(450 992)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 198 918	—	1 520 838	—	2 111 021

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Flexible Credit Income

	Catégorie de Capitalisation CAD I5	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation GBP I5	Catégorie de Distribution GBP P*	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 396 587	405 625	44 344	12 916 811	—	—	915 023	13 310 830	34 986	604 292
Actions de participation rachetables émises	—	445 612	118 773	1 816 692	2 331	450 653	1 610 030	796 560	54 425	756 001
Actions de participation rachetables rachetées	(181 488)	(578 078)	(6 511)	(2 400 590)	—	(14 231)	(180 019)	(114 254)	(11 905)	(146 307)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 215 099	273 159	156 606	12 332 913	2 331	436 422	2 345 034	13 993 136	77 506	1 213 986
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 500 000	376 242	42 202	18 706 078	—	—	937 398	11 735 927	34 986	580 784
Actions de participation rachetables émises	—	399 091	8 248	1 524 684	—	—	166 296	2 115 137	—	85 523
Actions de participation rachetables rachetées	(103 413)	(369 708)	(6 106)	(7 313 951)	—	—	(188 671)	(540 234)	—	(62 015)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 396 587	405 625	44 344	12 916 811	—	—	915 023	13 310 830	34 986	604 292

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Flexible Credit Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD U*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	–	495 794
Actions de participation rachetables émises	20 000	15 122
Actions de participation rachetables rachetées	–	(2 876)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	20 000	508 040
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	–	485 090
Actions de participation rachetables émises	–	10 704
Actions de participation rachetables rachetées	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	495 794

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global High Yield Engagement

	Catégorie de Distribution AUD I	Catégorie de Capitalisation AUD I4*	Catégorie de Capitalisation CHF I4	Catégorie de Distribution CHF I4	Catégorie de Capitalisation CHF X	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Catégorie de Distribution EUR I4	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	Catégorie de Capitalisation GBP I4
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	4 223	—	7 400 811	512 402	2 931	6 255 476	115 676	2 846	2 065 762	1 715 074
Actions de participation rachetables émises	—	464 202	1 434 061	21 636	—	703 106	11 700	5 000	883 488	124 429
Actions de participation rachetables rachetées	—	(21 656)	(1 651 731)	(45 476)	—	(1 664 987)	(19 655)	—	(325 339)	(272 299)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	4 223	442 546	7 183 141	488 562	2 931	5 293 595	107 721	7 846	2 623 911	1 567 204
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	4 223	—	3 658 671	226 381	2 931	3 611 348	96 247	2 846	2 044 067	833 380
Actions de participation rachetables émises	—	—	4 875 169	343 161	—	4 502 144	55 133	—	255 131	1 182 689
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	(1 133 029)	(57 140)	—	(1 858 016)	(35 704)	—	(233 436)	(300 995)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	4 223	—	7 400 811	512 402	2 931	6 255 476	115 676	2 846	2 065 762	1 715 074

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP X	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I4	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD X	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	2 398	50 218	414 972	30 315 811	157 952	2 013	657 453
Actions de participation rachetables émises	–	76 914	38 385	10 489 356	3 882	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(3 740)	(452 382)	(7 281 973)	(3 091)	–	(2 226)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 398	123 392	975	33 523 194	158 743	2 013	655 227
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	2 398	53 218	6 992	22 306 996	157 097	2 013	657 453
Actions de participation rachetables émises	–	–	414 155	11 989 848	3 718	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(3 000)	(6 175)	(3 981 033)	(2 863)	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 398	50 218	414 972	30 315 811	157 952	2 013	657 453

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global High Yield Sustainable Action**

	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Capitalisation USD X*	Catégorie de Capitalisation USD Y*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	—	—	—	—
Actions de participation rachetables émises	—	—	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	—	—	—
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	1 000	1 458 132	1 000	300 000
Actions de participation rachetables émises	—	—	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	(1 000)	(1 458 132)	(1 000)	(300 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	—	—	—

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 16 juin 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Investment Grade Credit

	Catégorie de Capitalisation EUR I*	Catégorie de Distribution GBP P*	Catégorie de Distribution GBP X*	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD X	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	2 730	—	—	192 205	4 334 117	4 798 535
Actions de participation rachetables émises	—	2 330	7 470 894	966 166	165 336	—
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	—	—	(1 498 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 730	2 330	7 470 894	1 158 371	4 499 453	3 300 535
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	—	—	—	145 058	5 002 702	4 998 000
Actions de participation rachetables émises	2 730	—	—	51 487	—	535
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	(4 340)	(668 585)	(200 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 730	—	—	192 205	4 334 117	4 798 535

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Opportunistic Bond

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Distribution USD I2*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	1 530	2 295	1 927	392 969	1 251 368	2 123 351	–	2 357 233
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	341 675	–	85 733	1 891 680	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	(373)	(11 212)	–	(1 712 675)	–	(317 784)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 530	2 295	1 554	723 432	1 251 368	496 409	1 891 680	2 039 449
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	967 405	2 295	47 120	379 169	942 090	2 391 648	–	2 868 980
Actions de participation rachetables émises	1 530	–	853	23 993	309 278	22 772	–	84 231
Actions de participation rachetables rachetées	(967 405)	–	(46 046)	(10 193)	–	(291 069)	–	(595 978)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 530	2 295	1 927	392 969	1 251 368	2 123 351	–	2 357 233

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Real Estate Securities**

	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR M*	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP Z*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD CI*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I5*	Catégorie de Capitalisation USD M*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	86 312	18 144	7 307	329 901	14 639	914 915	3 315	75 566	174 112
Actions de participation rachetables émises	–	4 312	–	4 013	19 005	–	210 072	–	5 223	172 920
Actions de participation rachetables rachetées	–	(90 624)	(18 144)	(11 320)	(348 906)	(14 639)	(1 124 987)	(3 315)	(80 789)	(347 032)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 173 704	103 501	9 210	7 307	437 183	14 639	1 323 134	320 057	74 771	277 113
Actions de participation rachetables émises	146 514	7 341	9 234	–	28 812	–	97 887	–	2 817	–
Actions de participation rachetables rachetées	(1 320 218)	(24 530)	(300)	–	(136 094)	–	(506 106)	(316 742)	(2 022)	(103 001)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	86 312	18 144	7 307	329 901	14 639	914 915	3 315	75 566	174 112

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Sustainable Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	7 177 571	6 933	122 824	85 086	381 373	52 873	1 022 439	1 131	40 218	3 665 763
Actions de participation rachetables émises	141 988	2 801	–	230 569	117 952	–	108 138	–	–	2 905 363
Actions de participation rachetables rachetées	(1 083 870)	(813)	(2 395)	(40 339)	(89 683)	(49 536)	(1 076 385)	–	(37 496)	(3 265 936)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	6 235 689	8 921	120 429	275 316	409 642	3 337	54 192	1 131	2 722	3 305 190
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	7 828 939	6 081	124 615	53 508	404 831	71 933	1 202 620	1 131	42 328	3 468 551
Actions de participation rachetables émises	859 111	852	664	53 464	99 618	18 698	310 136	–	–	286 772
Actions de participation rachetables rachetées	(1 510 479)	–	(2 455)	(21 886)	(123 076)	(37 758)	(490 317)	–	(2 110)	(89 560)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	7 177 571	6 933	122 824	85 086	381 373	52 873	1 022 439	1 131	40 218	3 665 763

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Global Value

	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation GBP IS – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I3*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	33 018	927	823	75 626	537 426	2 802 961	563 360
Actions de participation rachetables émises	1 519	1 244 330	27 591	55 412	156 992	506 739	194 244
Actions de participation rachetables rachetées	(10 638)	(106 815)	(938)	(20 609)	(227 654)	(3 309 700)	(85 461)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	23 899	1 138 442	27 476	110 429	466 764	–	672 143
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	34 497	927	–	132 262	178 944	2 442 209	1 062 770
Actions de participation rachetables émises	4 179	–	823	31 243	441 693	580 185	–
Actions de participation rachetables rachetées	(5 658)	–	–	(87 879)	(83 211)	(219 433)	(499 410)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	33 018	927	823	75 626	537 426	2 802 961	563 360

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD A	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD B	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD E	Catégorie de Distribution AUD I	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)(Hebdomadaire)	Catégorie de Distribution AUD T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 440 945	190 596	2 105 142	108 327	654	298 441	34 386	1 802 116	12 757 978	135 945
Actions de participation rachetables émises	24 251	952	1 203 930	140 413	–	1 058 137	79 887	113 702	467 646	241
Actions de participation rachetables rachetées	(90 036)	(94 687)	(1 013 214)	(149 452)	(654)	(614 868)	(69 394)	(996 421)	(1 875 869)	(22 445)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 375 160	96 861	2 295 858	99 288	–	741 710	44 879	919 397	11 349 755	113 741
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 927 970	242 834	3 006 534	104 092	85 032	192 233	40 111	2 691 160	13 609 831	143 194
Actions de participation rachetables émises	25 904	–	418 352	36 589	48	294 551	45 985	49 415	1 019 120	1 336
Actions de participation rachetables rachetées	(512 929)	(52 238)	(1 319 744)	(32 354)	(84 426)	(188 343)	(51 710)	(938 459)	(1 870 973)	(8 585)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 440 945	190 596	2 105 142	108 327	654	298 441	34 386	1 802 116	12 757 978	135 945

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation AUD T	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation CHF A	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Capitalisation CHF I2	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle)	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Distribution EUR A
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	119 342	886 862	238 365	16 907	217 575	157 714	2 682	954 319	279 633	352 323
Actions de participation rachetables émises	37 160	242 843	18 280	10 592	–	169	–	203 323	1 570	8 418
Actions de participation rachetables rachetées	(45 022)	(141 141)	(49 205)	(1 591)	(24 419)	(4 629)	–	(118 521)	(62 707)	(46 738)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	111 480	988 564	207 440	25 908	193 156	153 254	2 682	1 039 121	218 496	314 003
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	169 905	982 013	319 845	432 280	176 009	191 923	2 682	1 065 293	1 112 989	418 681
Actions de participation rachetables émises	20 843	14 335	2 455	17 291	73 974	754	–	109 148	518 681	143
Actions de participation rachetables rachetées	(71 406)	(109 486)	(83 935)	(432 664)	(32 408)	(34 963)	–	(220 122)	(1 352 037)	(66 501)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	119 342	886 862	238 365	16 907	217 575	157 714	2 682	954 319	279 633	352 323

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Distribution EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation GBP A	Catégorie de Distribution GBP A	Catégorie de Capitalisation GBP I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 037 098	623 068	4 098 608	8 332 751	3 060	15 212	423 657	99 388	120 609	334 886
Actions de participation rachetables émises	287 026	28 736	2 680 952	1 631 909	–	1 294	2 727	–	47	27 409
Actions de participation rachetables rachetées	(303 460)	(5 161)	(1 002 496)	(2 255 649)	(860)	–	(139 794)	(15 734)	–	(2 715)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 020 664	646 643	5 777 064	7 709 011	2 200	16 506	286 590	83 654	120 656	359 580
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 304 687	751 660	1 902 298	5 703 153	3 914	15 212	421 494	125 815	142 935	362 285
Actions de participation rachetables émises	235 494	–	2 956 995	3 671 796	–	–	2 163	–	46	4 960
Actions de participation rachetables rachetées	(503 083)	(128 592)	(760 685)	(1 042 198)	(854)	–	–	(26 427)	(22 372)	(32 359)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 037 098	623 068	4 098 608	8 332 751	3 060	15 212	423 657	99 388	120 609	334 886

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	396 769	109 271	22 261 041	9 268	5 500 886	–	5 400 849	1 375 365	168 789	10 799 931
Actions de participation rachetables émises	2 861	14 364	3 548 266	–	2 495	1 458	407 120	545 226	30 709	2 038 772
Actions de participation rachetables rachetées	(300 346)	(16 826)	(7 804 835)	(6 539)	(1 075 654)	–	(3 841 940)	(270 646)	(97 640)	(1 734 319)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	99 284	106 809	18 004 472	2 729	4 427 727	1 458	1 966 029	1 649 945	101 858	11 104 384
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	881 445	46 512	16 921 590	12 701	5 896 017	–	626 951	1 638 642	108 171	13 466 807
Actions de participation rachetables émises	9 982	65 479	10 368 432	–	3 089	–	5 557 328	15 494	204 439	745 002
Actions de participation rachetables rachetées	(494 658)	(2 720)	(5 028 981)	(3 433)	(398 220)	–	(783 430)	(278 771)	(143 821)	(3 411 878)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	396 769	109 271	22 261 041	9 268	5 500 886	–	5 400 849	1 375 365	168 789	10 799 931

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD B	Catégorie de Capitalisation USD C	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Distribution USD C1	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD C2*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	352 527	7 285 183	2 237 864	18 271 162	777 219	69 274	215 380	68 456	2 305	536
Actions de participation rachetables émises	174 998	827 957	118 236	9 632 145	981 493	–	–	662	47	22
Actions de participation rachetables rachetées	(4 528)	(1 210 617)	(356 280)	(10 067 059)	(896 885)	(1 661)	(48 911)	(3 981)	(2 352)	(558)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	522 997	6 902 523	1 999 820	17 836 248	861 827	67 613	166 469	65 137	–	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	427 606	8 395 075	2 530 429	20 645 450	1 198 731	74 079	263 716	73 867	669 843	215 498
Actions de participation rachetables émises	182	874 514	68 922	4 476 633	475 758	–	–	653	42 940	276
Actions de participation rachetables rachetées	(75 261)	(1 984 406)	(361 487)	(6 850 921)	(897 270)	(4 805)	(48 336)	(6 064)	(710 478)	(215 238)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	352 527	7 285 183	2 237 864	18 271 162	777 219	69 274	215 380	68 456	2 305	536

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD E	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 893 798	144 820	5 353 600	10 949 039	1 643 875	6 585 602	14 881 895	26 623 262	14 898 210	34 528
Actions de participation rachetables émises	5 211 474	495 639	1 151 467	1 592 446	2 572 464	104 295	1 261 322	4 453 415	–	24 760
Actions de participation rachetables rachetées	(3 456 151)	(394 493)	(2 423 275)	(7 520 134)	(381 520)	(8 861)	(2 903 233)	(8 148 862)	(4 117 546)	(23 315)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 649 121	245 966	4 081 792	5 021 351	3 834 819	6 681 036	13 239 984	22 927 815	10 780 664	35 973
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 155 711	274 864	7 910 242	16 987 264	2 090 887	6 620 346	19 600 897	19 756 247	13 975 144	45 645
Actions de participation rachetables émises	1 667 224	94 300	548 162	1 793 190	293 308	18 405	3 029 018	11 662 081	923 066	7 807
Actions de participation rachetables rachetées	(1 929 137)	(224 344)	(3 104 804)	(7 831 415)	(740 320)	(53 149)	(7 748 020)	(4 795 066)	–	(18 924)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 893 798	144 820	5 353 600	10 949 039	1 643 875	6 585 602	14 881 895	26 623 262	14 898 210	34 528

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire)	Catégorie de Capitalisation USD T	Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD U	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	43 456	154 737	21 991 465	290 425	827 186	107 874	507 040	3 154 711	5 631 940	8 258
Actions de participation rachetables émises	3 854	65 297	4 929 616	3 668	511 528	–	–	130 378	3 868 397	464
Actions de participation rachetables rachetées	(17 879)	(161 206)	(4 940 913)	(82 085)	(778 189)	–	(11 620)	(2 037 372)	(4 851 939)	(8 722)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	29 431	58 828	21 980 168	212 008	560 525	107 874	495 420	1 247 717	4 648 398	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	21 113	412 350	23 357 518	306 646	631 356	109 686	860 009	5 126 090	6 845 279	134 051
Actions de participation rachetables émises	22 343	66 906	3 193 377	8 779	521 618	–	–	–	2 370 687	10 153
Actions de participation rachetables rachetées	–	(324 519)	(4 559 430)	(25 000)	(325 788)	(1 812)	(352 969)	(1 971 379)	(3 584 026)	(135 946)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	43 456	154 737	21 991 465	290 425	827 186	107 874	507 040	3 154 711	5 631 940	8 258

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	1 464 579	31 620	25 855 593	118 468
Actions de participation rachetables émises	2 570 700	121 848	2 060 369	37 797
Actions de participation rachetables rachetées	(2 326 540)	(90 741)	(4 007 115)	(32 695)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 708 739	62 727	23 908 847	123 570
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	1 349 132	66 616	28 203 849	112 608
Actions de participation rachetables émises	793 513	4 164	2 246 458	41 659
Actions de participation rachetables rachetées	(678 066)	(39 160)	(4 594 714)	(35 799)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 464 579	31 620	25 855 593	118 468

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

InnovAsia

	Catégorie de Capitalisation CHF I4	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Capitalisation SGD I4	Catégorie de Capitalisation SGD X	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	64 556	2 539	88 944	3 853	495 894	2 031	59 673	18 731	530 756	758 000
Actions de participation rachetables émises	–	28	–	9 586	113	44 549	332	–	–	4 272
Actions de participation rachetables rachetées	(8 864)	(28)	(42 386)	(10 855)	–	(44 549)	(20 444)	(346)	(163 960)	(758 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	55 692	2 539	46 558	2 584	496 007	2 031	39 561	18 385	366 796	4 272
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	73 557	44 689	126 139	3 853	494 894	2 031	52 763	26 368	19 159	476 000
Actions de participation rachetables émises	5 000	–	700	–	1 000	–	9 486	346	535 520	282 000
Actions de participation rachetables rachetées	(14 001)	(42 150)	(37 895)	–	–	–	(2 576)	(7 983)	(23 923)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	64 556	2 539	88 944	3 853	495 894	2 031	59 673	18 731	530 756	758 000

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

InnovAsia (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I4	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD X
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	451 276	1 000	186 557
Actions de participation rachetables émises	–	2 835	–
Actions de participation rachetables rachetées	(134 915)	–	(54 971)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	316 361	3 835	131 586
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	578 306	1 000	268 235
Actions de participation rachetables émises	2 185	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(129 215)	–	(81 678)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	451 276	1 000	186 557

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Japan Equity Engagement

	Catégorie de Distribution EUR I5	Catégorie de Capitalisation GBP I5*	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Catégorie de Capitalisation JPY A*	Catégorie de Capitalisation JPY I	Catégorie de Distribution JPY I	Catégorie de Capitalisation JPY I5	Catégorie de Capitalisation JPY Z	Catégorie de Capitalisation USD A*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 662	33 410	1 100 075	1 319 857	–	88 436	13 623	753 181	2 938 416	–
Actions de participation rachetables émises	–	–	848 814	301 010	4 678	435 639	–	–	801	3 000
Actions de participation rachetables rachetées	–	(33 410)	(52 437)	(382 603)	–	(41 011)	–	(120 926)	(2 767 223)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 662	–	1 896 452	1 238 264	4 678	483 064	13 623	632 255	171 994	3 000
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	6 356 690	39 504	–	2 242	–	347 161	507 443	673 747	4 840 035	–
Actions de participation rachetables émises	2 662	7 695	1 104 106	1 469 580	–	34 275	3 180	231 160	786 147	–
Actions de participation rachetables rachetées	(6 356 690)	(13 789)	(4 031)	(151 965)	–	(293 000)	(497 000)	(151 726)	(2 687 766)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 662	33 410	1 100 075	1 319 857	–	88 436	13 623	753 181	2 938 416	–

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Japan Equity Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–
Actions de participation rachetables émises	3 000	1 018 135	4 551 996
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 000	1 018 135	4 551 996
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–
Actions de participation rachetables émises	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Macro Opportunities FX**

	Catégorie de Capitalisation EUR I*	Catégorie de Capitalisation GBP Z*	Catégorie de Capitalisation SEK I*	Catégorie de Distribution SEK I*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	135 097	2 005	170 356	373	1 081	7 959
Actions de participation rachetables émises	4 066	–	256	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(139 163)	(2 005)	(170 612)	(373)	(1 081)	(7 959)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–	–
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	115 547	16 762	2 813 386	746	1 081	710 542
Actions de participation rachetables émises	65 287	–	914 490	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(45 737)	(14 757)	(3 557 520)	(373)	–	(702 583)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	135 097	2 005	170 356	373	1 081	7 959

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Multi-Asset Income**

	Catégorie de Distribution GBP P*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD C1*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I2*	Catégorie de Capitalisation USD M*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	—	—	—	—	—	—	—
Actions de participation rachetables émises	—	—	—	—	—	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	—	—	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	—	—	—	—	—	—
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	2 332	652 893	235 557	59 117	12 352	—	147 152
Actions de participation rachetables émises	—	1 272	—	—	—	—	1 034
Actions de participation rachetables rachetées	(2 332)	(654 165)	(235 557)	(59 117)	(12 352)	—	(148 186)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	—	—	—	—	—	—

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 6 juillet 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Next Generation Connectivity

	Catégorie de Capitalisation AUD A	Catégorie de Capitalisation AUD E*	Catégorie de Capitalisation AUD I2*	Catégorie de Capitalisation CHF A*	Catégorie de Capitalisation CHF I*	Catégorie de Capitalisation CHF I2*	Catégorie de Capitalisation CNY A	Catégorie de Capitalisation CNY I2*	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 930 615	–	4 665	2 627	2 627	2 675	29 597	2 181	3 940 974	4 345 418
Actions de participation rachetables émises	2 192 586	417 853	–	–	–	2 000	–	–	975 038	3 939 417
Actions de participation rachetables rachetées	(2 385 615)	(292 169)	–	–	–	(2 000)	–	–	(1 987 980)	(3 407 963)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 737 586	125 684	4 665	2 627	2 627	2 675	29 597	2 181	2 928 032	4 876 872
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 137 146	–	–	–	–	–	41 590	–	5 175 148	5 791 246
Actions de participation rachetables émises	600 388	–	4 665	2 627	2 627	2 675	–	2 181	408 666	1 393 678
Actions de participation rachetables rachetées	(806 919)	–	–	–	–	–	(11 993)	–	(1 642 840)	(2 839 506)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 930 615	–	4 665	2 627	2 627	2 675	29 597	2 181	3 940 974	4 345 418

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I2*	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP A	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I2 *	Catégorie de Capitalisation HKD A	Catégorie de Capitalisation HKD I2*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	3 824 952	3 629 936	2 791	1 965	4 808 986	794 660	28 742	2 400	4 071 052	23 473
Actions de participation rachetables émises	1 825 322	1 112 889	–	–	611 749	245 540	6 058	–	16 207 189	20 633
Actions de participation rachetables rachetées	(1 976 356)	(1 975 035)	–	–	(2 047 008)	(474 694)	(6 838)	–	(13 727 783)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 673 918	2 767 790	2 791	1 965	3 373 727	565 506	27 962	2 400	6 550 458	44 106
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	5 085 224	4 835 463	–	194 128	4 899 354	1 222 283	68 522	–	5 414 373	–
Actions de participation rachetables émises	1 016 506	1 290 694	2 791	–	543 853	107 886	2 304	2 400	2 836 065	23 473
Actions de participation rachetables rachetées	(2 276 778)	(2 496 221)	–	(192 163)	(634 221)	(535 509)	(42 084)	–	(4 179 386)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 824 952	3 629 936	2 791	1 965	4 808 986	794 660	28 742	2 400	4 071 052	23 473

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Capitalisation SGD I2 *	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD E *	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I3	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 774 457	2 039	34 823 782	64 850	9 247 584	1 537 418	97 633	8 934 054	1 181 307	2 303 153
Actions de participation rachetables émises	307 161	—	8 283 600	3 237 902	405 759	31 830	74 362	2 910 504	24 424	73 248
Actions de participation rachetables rachetées	(877 975)	—	(20 474 311)	(2 530 466)	(3 900 364)	(586 807)	(51 633)	(931 624)	—	(1 256 651)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 203 643	2 039	22 633 071	772 286	5 752 979	982 441	120 362	10 912 934	1 205 731	1 119 750
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	2 280 615	—	46 228 556	—	14 717 531	1 931 717	995 963	9 735 467	1 246 071	2 923 879
Actions de participation rachetables émises	38 815	2 039	1 600 865	232 269	662 756	34 656	97 633	475 669	—	115 513
Actions de participation rachetables rachetées	(544 973)	—	(13 005 639)	(167 419)	(6 132 703)	(428 955)	(995 963)	(1 277 082)	(64 764)	(736 239)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 774 457	2 039	34 823 782	64 850	9 247 584	1 537 418	97 633	8 934 054	1 181 307	2 303 153

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation ZAR A*	Catégorie de Capitalisation ZAR E*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	108 424	29 295	16 415
Actions de participation rachetables émises	—	455 818	1 325 346
Actions de participation rachetables rachetées	(76 223)	(322 221)	(1 161 384)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	32 201	162 892	180 377
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023			
Actions de participation rachetables			
Actions en circulation au début de l'exercice	112 195	—	—
Actions de participation rachetables émises	—	52 912	26 304
Actions de participation rachetables rachetées	(3 771)	(23 617)	(9 889)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	108 424	29 295	16 415

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Next Generation Mobility

	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD X
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	11 060	3 960	2 336 215	1 778 720	1 955 262	87 414	523 396	377 069	406 490	1 278 367
Actions de participation rachetables émises	475	–	432 303	127 484	120 680	–	1 040 518	–	4 453	14 873
Actions de participation rachetables rachetées	(3 643)	–	(948 836)	(613 489)	(533 832)	(49 982)	(597 010)	(186 928)	(203 163)	(595 650)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	7 892	3 960	1 819 682	1 292 715	1 542 110	37 432	966 904	190 141	207 780	697 590
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	11 363	32 834	2 748 201	1 917 802	2 054 173	137 589	370 324	421 606	494 738	1 910 978
Actions de participation rachetables émises	4 324	–	475 757	257 194	323 919	–	384 544	2 198	34 103	–
Actions de participation rachetables rachetées	(4 627)	(28 874)	(887 743)	(396 276)	(422 830)	(50 175)	(231 472)	(46 735)	(122 351)	(632 611)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	11 060	3 960	2 336 215	1 778 720	1 955 262	87 414	523 396	377 069	406 490	1 278 367

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Next Generation Space Economy

	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	–	863 004	390 789	–	300 000
Actions de participation rachetables émises	921	929 950	1 305 171	1 000	352 960
Actions de participation rachetables rachetées	–	(184 351)	(114 913)	–	(131 307)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	921	1 608 603	1 581 047	1 000	521 653
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	–	443 187	113 032	–	300 000
Actions de participation rachetables émises	–	476 691	290 893	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(56 874)	(13 136)	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	863 004	390 789	–	300 000

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation CHF A	Catégorie de Distribution CHF A	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Distribution CHF I	Catégorie de Capitalisation CHF I2	Catégorie de Distribution CHF I2	Catégorie de Capitalisation CHF I5	Catégorie de Capitalisation CHF P
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	201 698	50 877	339 868	83 280	659 341	106 300	991 980	8 106	149 600	3 028 912
Actions de participation rachetables émises	37 334	–	118 079	6 200	123 603	–	4 682	–	–	1 040 969
Actions de participation rachetables rachetées	(3 489)	–	(86 443)	(17 499)	(271 161)	(103 100)	(514 946)	–	(95 400)	(305 547)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	235 543	50 877	371 504	71 981	511 783	3 200	481 716	8 106	54 200	3 764 334
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	329 980	532 977	485 575	121 294	1 310 726	168 480	1 996 523	1 655 388	151 200	2 996 603
Actions de participation rachetables émises	3 867	17 900	19 905	–	258 897	89 090	51 607	–	–	950 193
Actions de participation rachetables rachetées	(132 149)	(500 000)	(165 612)	(38 014)	(910 282)	(151 270)	(1 056 150)	(1 647 282)	(1 600)	(917 884)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	201 698	50 877	339 868	83 280	659 341	106 300	991 980	8 106	149 600	3 028 912

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Distribution EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Distribution EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR P
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	10 437 868	2 133 087	64 879 961	21 471 116	17 018 422	6 729 285	565 771	252 097	267 531	5 116 815
Actions de participation rachetables émises	1 292 992	361 572	38 622 783	100 885	5 592 671	–	226 628	192 519	404 765	553 402
Actions de participation rachetables rachetées	(2 265 085)	(758 204)	(33 097 440)	(2 224 442)	(1 165 697)	(979 123)	(241 480)	(45 469)	(92 358)	(3 350 264)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	9 465 775	1 736 455	70 405 304	19 347 559	21 445 396	5 750 162	550 919	399 147	579 938	2 319 953
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	12 313 118	2 355 226	71 354 629	23 218 416	21 343 869	7 801 041	599 699	289 438	165 016	11 340 764
Actions de participation rachetables émises	1 286 977	244 106	38 828 846	876 961	5 674 820	164	147 062	44 958	118 153	799 837
Actions de participation rachetables rachetées	(3 162 227)	(466 245)	(45 303 514)	(2 624 261)	(10 000 267)	(1 071 920)	(180 990)	(82 299)	(15 638)	(7 023 786)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	10 437 868	2 133 087	64 879 961	21 471 116	17 018 422	6 729 285	565 771	252 097	267 531	5 116 815

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR U	Catégorie de Distribution EUR X*	Catégorie de Capitalisation GBP A	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation JPY I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	280 229	5 600 000	95 726	214 622	182 079	42 503	1 394 266	18 170 557	170 705	75 491 886
Actions de participation rachetables émises	145 417	–	63 500	40 256	26 296	–	4 698	3 951 560	359 694	3 220 458
Actions de participation rachetables rachetées	(230 379)	(5 600 000)	(16 689)	(143 756)	(88 170)	(2 680)	(474 732)	(5 356 573)	(193 742)	(9 916 323)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	195 267	–	142 537	111 122	120 205	39 823	924 232	16 765 544	336 657	68 796 021
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	409 924	5 600 000	178 390	456 013	451 110	195 144	61 906 491	17 028 791	171 325	88 355 473
Actions de participation rachetables émises	259 021	–	–	32 236	107 971	1 114	3 844 487	4 959 455	131 835	3 596 736
Actions de participation rachetables rachetées	(388 716)	–	(82 664)	(273 627)	(377 002)	(153 755)	(64 356 712)	(3 817 689)	(132 455)	(16 460 323)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	280 229	5 600 000	95 726	214 622	182 079	42 503	1 394 266	18 170 557	170 705	75 491 886

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Distribution JPY I	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Distribution USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	5 479 712	107 318	3 791 218	3 416 665	29 630 347	10 620 540	3 170 869	314 975	53 269 235	9 056 307
Actions de participation rachetables émises	2 030 149	12 259	1 997 310	2 513 553	9 055 482	985 802	—	1 364	9 786 217	2 108 298
Actions de participation rachetables rachetées	(54 641)	(38 358)	(1 293 278)	(1 840 725)	(8 312 249)	(3 771 590)	(1 555 846)	(30 122)	(9 680 964)	(4 814 775)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	7 455 220	81 219	4 495 250	4 089 493	30 373 580	7 834 752	1 615 023	286 217	53 374 488	6 349 830
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	5 383 361	166 970	2 577 819	2 835 944	36 560 035	14 724 239	3 899 770	458 405	62 869 655	9 453 599
Actions de participation rachetables émises	96 351	5 464	1 872 412	1 277 803	3 706 919	834 919	677	1 532	5 314 847	1 798 419
Actions de participation rachetables rachetées	—	(65 116)	(659 013)	(697 082)	(10 636 607)	(4 938 618)	(729 578)	(144 962)	(14 915 267)	(2 195 711)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	5 479 712	107 318	3 791 218	3 416 665	29 630 347	10 620 540	3 170 869	314 975	53 269 235	9 056 307

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Distribution USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	2 911 470	1 327 444	390 598	1 759 460	4 209 663	1 041 363	14 946 594	1 859 929
Actions de participation rachetables émises	406 643	747 255	–	462 039	1 489 358	99 327	1 911 543	165 470
Actions de participation rachetables rachetées	(1 073 962)	(413 276)	(15 399)	(876 149)	(1 647 686)	(325 840)	(12 289 451)	(299 196)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 244 151	1 661 423	375 199	1 345 350	4 051 335	814 850	4 568 686	1 726 203
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023								
Actions de participation rachetables								
Actions en circulation au début de l'exercice	13 796 794	10 271 003	462 275	2 565 820	4 240 903	1 222 416	16 556 554	1 153 935
Actions de participation rachetables émises	1 114 455	1 600 872	–	365 525	820 671	160 057	3 883 877	981 050
Actions de participation rachetables rachetées	(11 999 779)	(10 544 431)	(71 677)	(1 171 885)	(851 911)	(341 110)	(5 493 837)	(275 056)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 911 470	1 327 444	390 598	1 759 460	4 209 663	1 041 363	14 946 594	1 859 929

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Euro Bond

	Catégorie de Capitalisation CHF P	Catégorie de Capitalisation CHF U	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR U	Catégorie de Capitalisation EUR Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	7 900	55 713	198 874	5 787 503	52 262	804 923	1 687 446	89 915	99 466	19 030
Actions de participation rachetables émises	1 400	5 708	1 426 580	7 423 075	32 896	–	376 428	908 599	275 697	12 205
Actions de participation rachetables rachetées	(1 900)	(16 020)	(345 691)	(1 809 103)	(6 609)	–	(206 742)	(131 754)	(67 226)	(14 945)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	7 400	45 401	1 279 763	11 401 475	78 549	804 923	1 857 132	866 760	307 937	16 290
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	7 900	66 596	53 957	5 092 957	15 867	501 554	1 640 462	806	40 833	22 356
Actions de participation rachetables émises	–	3 907	186 949	3 494 687	83 255	303 369	279 617	94 643	64 043	6 774
Actions de participation rachetables rachetées	–	(14 790)	(42 032)	(2 800 141)	(46 860)	–	(232 633)	(5 534)	(5 410)	(10 100)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	7 900	55 713	198 874	5 787 503	52 262	804 923	1 687 446	89 915	99 466	19 030

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration Euro Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	20 284	575 000
Actions de participation rachetables émises	15 238	495
Actions de participation rachetables rachetées	(18 622)	(575 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	16 900	495
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	24 446	805 000
Actions de participation rachetables émises	87 633	—
Actions de participation rachetables rachetées	(91 795)	(230 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	20 284	575 000

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation CHF A	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Distribution EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution EUR M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	160 774	39 210	19 499	24 415	1 032 478	278 422	3 887 034	3 521 165	91 765	88 606
Actions de participation rachetables émises	302 267	–	–	851	272 328	198 406	1 905 410	117 588	28 515	5 950
Actions de participation rachetables rachetées	(116 853)	–	–	(1 299)	(348 463)	(168 581)	(4 496 357)	(1 630 111)	(12 256)	(10 086)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	346 188	39 210	19 499	23 967	956 343	308 247	1 296 087	2 008 642	108 024	84 470
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	168 383	73 530	19 499	24 316	1 043 186	372 075	3 313 293	518 941	92 174	92 293
Actions de participation rachetables émises	22 122	–	–	1 199	758 046	763	1 472 839	3 074 524	9 174	8 912
Actions de participation rachetables rachetées	(29 731)	(34 320)	–	(1 100)	(768 754)	(94 416)	(899 098)	(72 300)	(9 583)	(12 599)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	160 774	39 210	19 499	24 415	1 032 478	278 422	3 887 034	3 521 165	91 765	88 606

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation JPY I	Catégorie de Distribution JPY I*	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	27 491	7 165 473	98 459	119 900	153 565	13 585 765	1 500 000	242 031	525 940	2 375 815
Actions de participation rachetables émises	8 955	2 105 091	6	–	–	1 909 336	–	163 146	1 056 080	504 470
Actions de participation rachetables rachetées	(22 608)	(2 027 481)	(147)	(27 598)	(70 797)	(1 744 286)	(1 500 000)	(50 137)	(153 211)	(284 317)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	13 838	7 243 083	98 318	92 302	82 768	13 750 815	–	355 040	1 428 809	2 595 968
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 184 596	319 083	99 495	188 675	237 545	14 584 769	1 500 000	146 696	409 578	2 686 234
Actions de participation rachetables émises	9 792	7 142 435	5	–	41 393	1 214 913	–	122 573	146 935	498 102
Actions de participation rachetables rachetées	(1 166 897)	(296 045)	(1 041)	(68 775)	(125 373)	(2 213 917)	–	(27 238)	(30 573)	(808 521)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	27 491	7 165 473	98 459	119 900	153 565	13 585 765	1 500 000	242 031	525 940	2 375 815

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Distribution USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I4*	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 013 765	255 045	8 485 236	22 682 092	105 587	35 107	281 000	2 514 199	272 882	193 342
Actions de participation rachetables émises	64 731	–	4 144 625	2 480 784	–	–	–	–	40 099	25 371
Actions de participation rachetables rachetées	(143 771)	(42 703)	(4 900 285)	(16 860 053)	(8 988)	(207)	(280 000)	(528 635)	(91 921)	(104 046)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	934 725	212 342	7 729 576	8 302 823	96 599	34 900	1 000	1 985 564	221 060	114 667
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 203 389	385 271	8 546 826	317 102	7 171 291	237 376	–	2 514 199	796 656	445 414
Actions de participation rachetables émises	34 856	–	8 965 863	22 417 004	–	16 589	281 000	–	204 183	283 518
Actions de participation rachetables rachetées	(224 480)	(130 226)	(9 027 453)	(52 014)	(7 065 704)	(218 858)	–	–	(727 957)	(535 590)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 013 765	255 045	8 485 236	22 682 092	105 587	35 107	281 000	2 514 199	272 882	193 342

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	406 193
Actions de participation rachetables émises	143 277
Actions de participation rachetables rachetées	(104 363)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	445 107
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	776 456
Actions de participation rachetables émises	74 483
Actions de participation rachetables rachetées	(444 746)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	406 193

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Strategic Income

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)*	Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle)	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)*	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	9 710 637	–	15 558 836	1 228 735	5 158 901	36 602	743 690	104 343	3 378 612	649 150
Actions de participation rachetables émises	29 062 279	3 312 171	4 979 435	10 793 296	6 371 917	99 031	89 395	44 266	7 905 785	194 552
Actions de participation rachetables rachetées	(14 713 012)	(388 422)	(356 190)	(3 576 993)	(2 919 315)	(941)	(268 528)	(24 283)	(3 997 281)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	24 059 904	2 923 749	20 182 081	8 445 038	8 611 503	134 692	564 557	124 326	7 287 116	843 702
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	471 279	–	8 514 232	–	870 921	5 400	655 596	135 233	225 209	–
Actions de participation rachetables émises	11 281 729	–	7 692 003	1 281 499	5 631 637	32 038	447 649	29 935	4 396 759	649 150
Actions de participation rachetables rachetées	(2 042 371)	–	(647 399)	(52 764)	(1 343 657)	(836)	(359 555)	(60 825)	(1 243 356)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	9 710 637	–	15 558 836	1 228 735	5 158 901	36 602	743 690	104 343	3 378 612	649 150

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)*	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte*	Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation JPY I	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte	Catégorie de Distribution JPY I CG	Catégorie de Distribution JPY I	Catégorie de Capitalisation JPY Z	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	113 862 565	–	–	–	10 552 725	2 345 665	1 169 889	5 300	5 959 065	3 669 361
Actions de participation rachetables émises	429 200 874	20 876 589	4 375	1 467	884 205	–	–	–	–	29 139 040
Actions de participation rachetables rachetées	(204 342 664)	(2 784 736)	–	–	(920 133)	(2 557)	(1 411)	–	–	(2 288 012)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	338 720 775	18 091 853	4 375	1 467	10 516 797	2 343 108	1 168 478	5 300	5 959 065	30 520 389
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 370 873	–	–	–	11 761 499	2 348 460	6 742 455	9 131 838	10 979 747	1 418 467
Actions de participation rachetables émises	136 313 875	–	–	–	653 954	–	–	5 300	–	3 002 669
Actions de participation rachetables rachetées	(23 822 183)	–	–	–	(1 862 728)	(2 795)	(5 572 566)	(9 131 838)	(5 020 682)	(751 775)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	113 862 565	–	–	–	10 552 725	2 345 665	1 169 889	5 300	5 959 065	3 669 361

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle)	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	637 357	760 359	31 390 943	39 344 692	2 405 383	3 552 363	–	27 778 385	6 668 736	–
Actions de participation rachetables émises	1 338 121	1 031 241	108 969 296	28 883 613	916 389	–	27 573 591	22 486 812	11 610 715	36 581 626
Actions de participation rachetables rachetées	(697 614)	(946 101)	(41 454 336)	(7 151 635)	(688 498)	(846 991)	(2 993 344)	(13 691 941)	(2 590 643)	(710 685)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 277 864	845 499	98 905 903	61 076 670	2 633 274	2 705 372	24 580 247	36 573 256	15 688 808	35 870 941
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	216 898	648 072	4 909 524	26 750 249	1 624 416	4 399 957	–	30 162 828	2 693 726	–
Actions de participation rachetables émises	525 874	232 717	32 570 536	17 296 531	1 068 937	–	–	9 491 191	5 940 870	–
Actions de participation rachetables rachetées	(105 415)	(120 430)	(6 089 117)	(4 702 088)	(287 970)	(847 594)	–	(11 875 634)	(1 965 860)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	637 357	760 359	31 390 943	39 344 692	2 405 383	3 552 363	–	27 778 385	6 668 736	–

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)*	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	9 106 715	1 246 614	3 446 547	—	—
Actions de participation rachetables émises	4 850 184	664 447	200 350	335 743	4 607 600
Actions de participation rachetables rachetées	(2 090 767)	(293 522)	(544 157)	(156 558)	(1 920 817)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	11 866 132	1 617 539	3 102 740	179 185	2 686 783
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023					
Actions de participation rachetables					
Actions en circulation au début de l'exercice	6 188 277	994 062	3 459 057	—	—
Actions de participation rachetables émises	4 271 764	461 089	140 478	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	(1 353 326)	(208 537)	(152 988)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	9 106 715	1 246 614	3 446 547	—	—

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Sustainable Asia High Yield

	Catégorie de Capitalisation EUR X*	Catégorie de Capitalisation GBP X*	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Distribution USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	42 700	3 996	2 693	1 000	1 225	2 406 657	721 340
Actions de participation rachetables émises	–	–	2 484	1 000	–	2 395 262	–
Actions de participation rachetables rachetées	(42 700)	(3 996)	(3 462)	(1 000)	–	(2 399 466)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	1 715	1 000	1 225	2 402 453	721 340
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	429 777	22 390	1 000	1 000	1 225	2 408 657	721 340
Actions de participation rachetables émises	–	–	3 032	–	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(387 077)	(18 394)	(1 339)	–	–	(2 000)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	42 700	3 996	2 693	1 000	1 225	2 406 657	721 340

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Catégorie de Capitalisation EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I4*	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I5
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	782 526	23 326 137	—	8 388 644	1 000	7 267 654
Actions de participation rachetables émises	21 717	5 726 707	—	8 499 411	8 050	1 381 941
Actions de participation rachetables rachetées	(315 344)	(414 253)	—	(2 499 173)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	488 899	28 638 591	—	14 388 882	9 050	8 649 595
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	2 156 822	—	249 922	7 706 142	1 000	7 267 654
Actions de participation rachetables émises	834 545	25 687 200	—	5 776 200	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	(2 208 841)	(2 361 063)	(249 922)	(5 093 698)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	782 526	23 326 137	—	8 388 644	1 000	7 267 654

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Tactical Macro¹

	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I5*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	–	1 000	32 912	2 605 310
Actions de participation rachetables émises	311 074	–	87 858	349 133
Actions de participation rachetables rachetées	(13 504)	–	(33 239)	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	297 570	1 000	87 531	2 954 443
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–	–
Actions de participation rachetables émises	–	1 000	32 912	2 605 310
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	1 000	32 912	2 605 310

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Uncorrelated Strategies

	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Capitalisation CHF I5*	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR P	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	213 116	—	681 470	1 002 598	739 326	—	76 048	22 968	1 270 457	55 994 200
Actions de participation rachetables émises	243	—	17 474	17 687	3 904	—	669	—	928 702	7 811 320
Actions de participation rachetables rachetées	(147 883)	—	(482 067)	(465 423)	(367 612)	—	(35 597)	(20 037)	(1 734 959)	(34 877 192)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	65 476	—	216 877	554 862	375 618	—	41 120	2 931	464 200	28 928 328
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	331 704	139 713	3 198 588	14 958 535	1 401 062	614 817	168 291	2 888 663	6 717 230	75 869 469
Actions de participation rachetables émises	151 053	37 452	259 067	2 480 933	25 140	16 894	—	147 958	1 476 635	26 752 166
Actions de participation rachetables rachetées	(269 641)	(177 165)	(2 776 185)	(16 436 870)	(686 876)	(631 711)	(92 243)	(3 013 653)	(6 923 408)	(46 627 435)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	213 116	—	681 470	1 002 598	739 326	—	76 048	22 968	1 270 457	55 994 200

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Catégorie de Distribution GBP I2	Catégorie de Capitalisation GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Catégorie de Capitalisation JPY I	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	28 937	3 163 884	34 417 049	41 713	4 200 973	457	3 626 090	414 274	17 554 824	4 223 339
Actions de participation rachetables émises	6 482	312 560	4 687 918	–	–	315 874	100 788	–	353 028	4 230
Actions de participation rachetables rachetées	(34 561)	(3 438 251)	(29 131 087)	(9 702)	(10 529)	(313 986)	(1 903 937)	(277 588)	(4 301 288)	(2 276 681)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	858	38 193	9 973 880	32 011	4 190 444	2 345	1 822 941	136 686	13 606 564	1 950 888
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	7 635	20 811 248	65 755 680	41 713	4 210 727	10 011	6 893 263	664 412	21 190 138	4 960 786
Actions de participation rachetables émises	28 547	1 274 912	18 481 299	–	–	814 157	663 357	–	17 697 579	502 688
Actions de participation rachetables rachetées	(7 245)	(18 922 276)	(49 819 930)	–	(9 754)	(823 711)	(3 930 530)	(250 138)	(21 332 893)	(1 240 135)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	28 937	3 163 884	34 417 049	41 713	4 200 973	457	3 626 090	414 274	17 554 824	4 223 339

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	977 651	529 868	637 127	958 190
Actions de participation rachetables émises	268 071	50 204	1 245	–
Actions de participation rachetables rachetées	–	(270 099)	(633 479)	(937 710)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 245 722	309 973	4 893	20 480
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023				
Actions de participation rachetables				
Actions en circulation au début de l'exercice	1 920 389	1 297 914	4 656 985	2 256 709
Actions de participation rachetables émises	183 568	92 708	214 528	8 919
Actions de participation rachetables rachetées	(1 126 306)	(860 754)	(4 234 386)	(1 307 438)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	977 651	529 868	637 127	958 190

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Uncorrelated Trading**

	Catégorie de Capitalisation EUR X*	Catégorie de Capitalisation USD X*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	—	—
Actions de participation rachetables émises	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	—
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	66 029 923	1 818 579
Actions de participation rachetables émises	644 896	471 245
Actions de participation rachetables rachetées	(66 674 819)	(2 289 824)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	—	—

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

** Portefeuille liquidé le 24 mai 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte*	Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte*	Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation JPY I3	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	3 822 231	200 642	167 004
Actions de participation rachetables émises	917	921 966	933	933	21 170	788	152 121	316 364	1 015 720	658 501
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	–	–	–	–	(3 819 278)	(122 272)	(475 276)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	917	921 966	933	933	21 170	788	152 121	319 317	1 094 090	350 229
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	3 336 540	227 315	150 640
Actions de participation rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	495 845	35 050	33 651
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	–	–	–	–	–	(10 154)	(61 723)	(17 287)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	3 822 231	200 642	167 004

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Equity (suite)

	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I5*	Catégorie de Distribution USD I5*	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD X*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	229 104	—	—	554 217	—	—
Actions de participation rachetables émises	—	3 269 401	3 000	627 679	1 000	390 000
Actions de participation rachetables rachetées	—	(143 988)	—	(620 338)	—	(35 305)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	229 104	3 125 413	3 000	561 558	1 000	354 695
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	229 104	—	—	1 000	—	—
Actions de participation rachetables émises	—	—	—	562 322	—	—
Actions de participation rachetables rachetées	—	—	—	(9 105)	—	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	229 104	—	—	554 217	—	—

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Equity Premium

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Catégorie de Distribution EUR I4*	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I3	Catégorie de Distribution GBP I3	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	306 435	504 081	44 279	2 748	25 684	1 060 132	8 928 700	22 590 898	785	3 671 571
Actions de participation rachetables émises	80 181	118 726	–	–	3 833	69 288	2 912 478	3 115 008	–	700 064
Actions de participation rachetables rachetées	(106 608)	(303 112)	(2 940)	–	(13 176)	(1 011 149)	(5 241 781)	(14 996 522)	–	(4 321 293)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	280 008	319 695	41 339	2 748	16 341	118 271	6 599 397	10 709 384	785	50 342
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	44 461	549 260	66 048	–	27 502	2 427 688	6 272 119	21 276 762	–	9 386 183
Actions de participation rachetables émises	315 495	78 615	240	2 748	86	217 259	5 145 591	4 786 168	785	18 942
Actions de participation rachetables rachetées	(53 521)	(123 794)	(22 009)	–	(1 904)	(1 584 815)	(2 489 010)	(3 472 032)	–	(5 733 554)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	306 435	504 081	44 279	2 748	25 684	1 060 132	8 928 700	22 590 898	785	3 671 571

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Equity Premium (suite)

	Catégorie de Distribution GBP I4*	Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte*	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I3	Catégorie de Capitalisation USD I4	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	43 332	376 204	–	9 641	891 514	892	4 378 184	2 294 652	377 765	87 640
Actions de participation rachetables émises	–	178 772	13 354 622	387 280	750 316	3 448	2 971 691	276 260	69 130	200 070
Actions de participation rachetables rachetées	(35 657)	(312 398)	(3 975 135)	(32 730)	(347 245)	–	(416 462)	(1 156 698)	(50 775)	(45 742)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	7 675	242 578	9 379 487	364 191	1 294 585	4 340	6 933 413	1 414 214	396 120	241 968
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	458 474	–	9 705	950 719	1 097 810	4 024 747	2 042 656	385 879	98 157
Actions de participation rachetables émises	43 332	91 944	–	4 841	415 505	2 043 767	898 789	522 685	118 043	24 441
Actions de participation rachetables rachetées	–	(174 214)	–	(4 905)	(474 710)	(3 140 685)	(545 352)	(270 689)	(126 157)	(34 958)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	43 332	376 204	–	9 641	891 514	892	4 378 184	2 294 652	377 765	87 640

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Equity Premium (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	3 285 506
Actions de participation rachetables émises	463 009
Actions de participation rachetables rachetées	(831 517)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 916 998
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023	
Actions de participation rachetables	
Actions en circulation au début de l'exercice	2 712 179
Actions de participation rachetables émises	1 093 031
Actions de participation rachetables rachetées	(519 704)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	3 285 506

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Large Cap Value

	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	56 980	23 502	2 926 961	16 583 553	1 259 190	10 581 451	2 528	52 144	31 818	616 053
Actions de participation rachetables émises	5 371	11 243	949 450	11 281 473	21 303	–	–	3 103	10 630	20 300
Actions de participation rachetables rachetées	(6 349)	(14 991)	(2 326 571)	(4 799 682)	(1 255 714)	(1 187 571)	–	(34 905)	(9 700)	(592 500)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	56 002	19 754	1 549 840	23 065 344	24 779	9 393 880	2 528	20 342	32 748	43 853
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	13 958	39 526	1 468 204	3 967 984	1 436 743	11 258 613	2 528	843	2 528	843
Actions de participation rachetables émises	65 490	28 220	2 417 441	18 901 030	159 284	45 314	–	54 613	29 700	657 290
Actions de participation rachetables rachetées	(22 468)	(44 244)	(958 684)	(6 285 461)	(336 837)	(722 476)	–	(3 312)	(410)	(42 080)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	56 980	23 502	2 926 961	16 583 553	1 259 190	10 581 451	2 528	52 144	31 818	616 053

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Catégorie de Distribution GBP P	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I4	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	71 617 826	160 664	2 678	10 065 302	30 726	6 989 356	34 847 924	4 528 562	4 500	2 408 016
Actions de participation rachetables émises	2 217 635	198 426	2 950	5 377 623	31 643	904 888	7 064 947	18 662	–	302 718
Actions de participation rachetables rachetées	(69 788 448)	(52 333)	–	(3 605 188)	(7 653)	(2 465 147)	(21 672 659)	(4 259 568)	(1 520)	(886 752)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	4 047 013	306 757	5 628	11 837 737	54 716	5 429 097	20 240 212	287 656	2 980	1 823 982
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	70 274 876	101 890	2 678	7 624 449	5 601	6 754 569	35 996 493	5 756 675	5 300	5 176 603
Actions de participation rachetables émises	10 973 706	107 842	–	3 957 303	26 432	3 474 454	23 051 960	422 550	–	1 232 124
Actions de participation rachetables rachetées	(9 630 756)	(49 068)	–	(1 516 450)	(1 307)	(3 239 667)	(24 200 529)	(1 650 663)	(800)	(4 000 711)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	71 617 826	160 664	2 678	10 065 302	30 726	6 989 356	34 847 924	4 528 562	4 500	2 408 016

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Y*	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	10 023 997	20 291
Actions de participation rachetables émises	1 656 876	—
Actions de participation rachetables rachetées	(884 450)	—
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	10 796 423	20 291
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023		
Actions de participation rachetables		
Actions en circulation au début de l'exercice	—	1 344 067
Actions de participation rachetables émises	10 023 997	19 275
Actions de participation rachetables rachetées	—	(1 343 051)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	10 023 997	20 291

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Long Short Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution GBP I3	Catégorie de Capitalisation SGD A1	Catégorie de Capitalisation USD A (PF)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD A1
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	22 759	2 583 458	3 013 538	–	246 755	137 589	6 537	113 349	1 179 982	970 316
Actions de participation rachetables émises	332	329 198	1 300 674	933	9 022	321 685	1 517	20 277	202 467	34 138
Actions de participation rachetables rachetées	(89)	(740 753)	(519 361)	–	(55 169)	(49 660)	(3 311)	(34 454)	(286 506)	(314 075)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	23 002	2 171 903	3 794 851	933	200 608	409 614	4 743	99 172	1 095 943	690 379
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	57 075	3 268 450	3 439 272	–	316 553	54 852	12 714	233 693	1 265 021	1 094 746
Actions de participation rachetables émises	137	723 435	424 140	–	786	90 971	1 527	14 454	109 187	89 727
Actions de participation rachetables rachetées	(34 453)	(1 408 427)	(849 874)	–	(70 584)	(8 234)	(7 704)	(134 798)	(194 226)	(214 157)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	22 759	2 583 458	3 013 538	–	246 755	137 589	6 537	113 349	1 179 982	970 316

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

	Catégorie de Distribution USD I (PF)	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I3	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD U	Catégorie de Capitalisation USD Z
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	2 575 670	2 068 775	917 546	77 743	88 542	201 038
Actions de participation rachetables émises	522 044	2 315 809	978 324	20 172	–	144 141
Actions de participation rachetables rachetées	(994 346)	(1 033 751)	(441 011)	(21 134)	(38 988)	(19 703)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 103 368	3 350 833	1 454 859	76 781	49 554	325 476
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023						
Actions de participation rachetables						
Actions en circulation au début de l'exercice	2 642 224	3 674 697	1 186 852	111 946	534 775	267 357
Actions de participation rachetables émises	807 930	1 587 062	202 787	13 482	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(874 484)	(3 192 984)	(472 093)	(47 685)	(446 233)	(66 319)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	2 575 670	2 068 775	917 546	77 743	88 542	201 038

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Multi Cap Opportunities

	Catégorie de Capitalisation AUD E	Catégorie de Capitalisation AUD T	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR 1 A	Catégorie de Capitalisation EUR 1 I	Catégorie de Distribution GBP I3*	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte*
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	64 980	121 388	–	84 141	26 971	71 862	113 863	–	1 065	–
Actions de participation rachetables émises	80 066	66 766	724 636	–	2 480	7 978	2 128	2 367	–	1 226
Actions de participation rachetables rachetées	(111 944)	(101 427)	(713)	–	(8 401)	(36 298)	(60 946)	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	33 102	86 727	723 923	84 141	21 050	43 542	55 045	2 367	1 065	1 226
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	93 786	110 356	–	84 141	30 996	78 036	125 756	–	1 065	–
Actions de participation rachetables émises	26 899	41 328	–	–	1 733	11 143	57 842	–	–	–
Actions de participation rachetables rachetées	(55 705)	(30 296)	–	–	(5 758)	(17 317)	(69 735)	–	–	–
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	64 980	121 388	–	84 141	26 971	71 862	113 863	–	1 065	–

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Capitalisation USD B	Catégorie de Capitalisation USD C1	Catégorie de Capitalisation USD C2*	Catégorie de Capitalisation USD E	Catégorie de Capitalisation USD I2*	Catégorie de Capitalisation USD I3	Catégorie de Distribution USD I3*	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	627 593	553 855	117 619	535	641 964	1 000	662 524	215 406	362 374	900 358
Actions de participation rachetables émises	573 365	874 180	–	–	644 705	–	53 369	–	98 033	818 080
Actions de participation rachetables rachetées	(257 925)	(1 124 170)	(19 939)	(535)	(1 058 620)	–	(7 197)	(215 406)	(112 573)	(987 049)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	943 033	303 865	97 680	–	228 049	1 000	708 696	–	347 834	731 389
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	579 622	807 081	136 170	43 555	724 570	–	883 721	215 406	464 616	950 340
Actions de participation rachetables émises	685 550	717 450	–	612	295 828	1 000	3 330	–	116 205	557 491
Actions de participation rachetables rachetées	(637 579)	(970 676)	(18 551)	(43 632)	(378 434)	–	(224 527)	–	(218 447)	(607 473)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	627 593	553 855	117 619	535	641 964	1 000	662 524	215 406	362 374	900 358

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD U	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation USD 1 A	Catégorie de Capitalisation USD 1 I	Catégorie de Distribution USD 1 I	Catégorie de Capitalisation ZAR B	Catégorie de Capitalisation ZAR C2*	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Catégorie de Capitalisation ZAR T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024									
Actions de participation rachetables									
Actions en circulation au début de l'exercice	1 636 608	12 011	1 791 035	4 088 916	174 205	110 674	173	143 480	180 116
Actions de participation rachetables émises	114 811	—	470 297	556 592	7 212	175 085	10	551 044	140 134
Actions de participation rachetables rachetées	(274 676)	(530)	(485 496)	(2 165 491)	(16 008)	(225 138)	(183)	(468 193)	(179 770)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 476 743	11 481	1 775 836	2 480 017	165 409	60 621	—	226 331	140 480
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023									
Actions de participation rachetables									
Actions en circulation au début de l'exercice	2 057 222	12 941	2 345 397	5 765 989	174 175	171 064	2 779	247 002	219 960
Actions de participation rachetables émises	—	—	324 075	526 299	56 274	168 398	618	260 588	110 817
Actions de participation rachetables rachetées	(420 614)	(930)	(878 437)	(2 203 372)	(56 244)	(228 788)	(3 224)	(364 110)	(150 661)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 636 608	12 011	1 791 035	4 088 916	174 205	110 674	173	143 480	180 116

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Real Estate Securities

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD B	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD E	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation AUD T	Catégorie de Capitalisation CHF A	Catégorie de Capitalisation EUR A
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	402 407	329 390	125 744	–	224 291	53 360	455 958	301 966	102 376	115 346
Actions de participation rachetables émises	6 405	93 453	48 540	–	125 635	166 753	263 730	73 634	564	1 941 088
Actions de participation rachetables rachetées	(78 051)	(142 156)	(85 495)	–	(230 794)	(146 712)	(230 505)	(138 101)	(20 384)	(1 923 055)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	330 761	280 687	88 789	–	119 132	73 401	489 183	237 499	82 556	133 379
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	675 732	492 551	138 287	1 807	245 324	121 348	462 964	368 420	139 881	133 521
Actions de participation rachetables émises	12 444	46 222	43 342	–	19 919	26 286	120 444	71 826	–	35 925
Actions de participation rachetables rachetées	(285 769)	(209 383)	(55 885)	(1 807)	(40 952)	(94 274)	(127 450)	(138 280)	(37 505)	(54 100)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	402 407	329 390	125 744	–	224 291	53 360	455 958	301 966	102 376	115 346

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation SGD A	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD B	Catégorie de Capitalisation USD C1
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	504 388	48 516	4 557 644	27 861	2 515 574	7 693 487	791 729	2 079 682	747 507	936 039
Actions de participation rachetables émises	50 259	1 604	1 100 149	41 326	228 478	706 290	15 929	569 786	647 952	—
Actions de participation rachetables rachetées	(423 607)	(3 483)	(1 569 040)	(31 899)	(970 416)	(3 330 889)	(82 117)	(1 016 059)	(733 074)	(272 502)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	131 040	46 637	4 088 753	37 288	1 773 636	5 068 888	725 541	1 633 409	662 385	663 537
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	550 981	48 760	7 160 831	28 524	3 425 409	10 009 919	925 030	2 528 277	1 279 147	1 229 746
Actions de participation rachetables émises	25 361	3 364	540 387	13 501	86 168	1 452 660	3 420	540 383	444 491	—
Actions de participation rachetables rachetées	(71 954)	(3 608)	(3 143 574)	(14 164)	(996 003)	(3 769 092)	(136 721)	(988 978)	(976 131)	(293 707)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	504 388	48 516	4 557 644	27 861	2 515 574	7 693 487	791 729	2 079 682	747 507	936 039

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation USD C2*	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD E	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	–	–	910 646	563 940	23 259	4 007 523	531 090	879 613	2 513 906	1 149 534
Actions de participation rachetables émises	–	–	338 211	796 788	–	1 104 922	619 172	–	277 003	741 876
Actions de participation rachetables rachetées	–	–	(827 903)	(744 493)	(539)	(1 648 448)	(267 660)	–	(656 559)	(516 453)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	420 954	616 235	22 720	3 463 997	882 602	879 613	2 134 350	1 374 957
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	33 343	25 679	1 159 742	925 767	23 259	5 613 666	552 034	895 705	3 629 307	1 332 629
Actions de participation rachetables émises	9 180	275	186 730	177 748	–	1 148 152	34 829	–	142 543	325 133
Actions de participation rachetables rachetées	(42 523)	(25 954)	(435 826)	(539 575)	–	(2 754 295)	(55 773)	(16 092)	(1 257 944)	(508 228)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	–	910 646	563 940	23 259	4 007 523	531 090	879 613	2 513 906	1 149 534

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD T	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR B	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)*	Catégorie de Capitalisation ZAR C2*	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	Catégorie de Capitalisation ZAR T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 058 113	72 761	1 001 674	97 005	—	1 776	518 873	134 912	786 641	163 965
Actions de participation rachetables émises	787 367	318 414	68 840	83 039	—	—	637 512	59 848	1 036 425	95 298
Actions de participation rachetables rachetées	(855 005)	(36 678)	(438 563)	(130 102)	—	(1 776)	(610 682)	(127 183)	(815 026)	(122 413)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	990 475	354 497	631 951	49 942	—	—	545 703	67 577	1 008 040	136 850
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	1 205 244	194 495	1 218 015	197 018	26 163	5 956	641 792	154 149	861 697	213 911
Actions de participation rachetables émises	272 790	1 362	64 684	38 501	—	—	134 508	52 498	166 334	89 973
Actions de participation rachetables rachetées	(419 921)	(123 096)	(281 025)	(138 514)	(26 163)	(4 180)	(257 427)	(71 735)	(241 390)	(139 919)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 058 113	72 761	1 001 674	97 005	—	1 776	518 873	134 912	786 641	163 965

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Small Cap

	Catégorie de Capitalisation AUD B	Catégorie de Capitalisation AUD C2*	Catégorie de Capitalisation AUD E	Catégorie de Capitalisation AUD T	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	145 328	1 010	122 323	117 587	82 838	26 448	344 502	260 228	519 208	4 487 898
Actions de participation rachetables émises	117 733	–	162 080	149 107	2 549 064	574 945	72 615	1 134 814	56 549	2 858 109
Actions de participation rachetables rachetées	(182 911)	(1 010)	(173 362)	(109 553)	(92 402)	(10 845)	(306 374)	(225 275)	(547 519)	(4 867 040)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	80 150	–	111 041	157 141	2 539 500	590 548	110 743	1 169 767	28 238	2 478 967
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	108 173	1 690	97 829	111 847	148 159	29 210	189 681	211 363	1 467 828	3 871 698
Actions de participation rachetables émises	66 284	–	59 405	27 859	8 459	10 000	215 043	80 862	170 598	739 200
Actions de participation rachetables rachetées	(29 129)	(680)	(34 911)	(22 119)	(73 780)	(12 762)	(60 222)	(31 997)	(1 119 218)	(123 000)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	145 328	1 010	122 323	117 587	82 838	26 448	344 502	260 228	519 208	4 487 898

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Small Cap (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte*	Catégorie de Distribution JPY I	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Distribution USD A	Catégorie de Capitalisation USD B	Catégorie de Capitalisation USD C2*	Catégorie de Capitalisation USD E	Catégorie de Capitalisation USD I
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	21 065	19 269	–	744 590 434	3 663 812	632 523	429 444	154	267 712	7 555 619
Actions de participation rachetables émises	26 577	8 867	769	115 266 031	2 366 258	381 842	716 757	–	2 148 165	5 816 693
Actions de participation rachetables rachetées	(13 125)	–	–	(218 178 091)	(1 718 742)	(292 447)	(833 639)	(154)	(1 073 899)	(1 949 778)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	34 517	28 136	769	641 678 374	4 311 328	721 918	312 562	–	1 341 978	11 422 534
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023										
Actions de participation rachetables										
Actions en circulation au début de l'exercice	13 758	18 895	–	901 455 981	3 946 798	658 004	388 279	3 384	161 293	8 382 330
Actions de participation rachetables émises	11 023	374	–	116 852 155	632 739	16 607	897 834	330	387 845	2 375 399
Actions de participation rachetables rachetées	(3 716)	–	–	(273 717 702)	(915 725)	(42 088)	(856 669)	(3 560)	(281 426)	(3 202 110)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	21 065	19 269	–	744 590 434	3 663 812	632 523	429 444	154	267 712	7 555 619

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Small Cap (suite)

	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I3	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD T	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Catégorie de Capitalisation ZAR T
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	1 048 516	7 441	229 059	335 926	84 567	32 618	74 274
Actions de participation rachetables émises	464 668	2 848	393 970	563 487	5 882	130 569	77 114
Actions de participation rachetables rachetées	(189 290)	(3 647)	(143 803)	(431 930)	(13 111)	(93 647)	(81 883)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 323 894	6 642	479 226	467 483	77 338	69 540	69 505
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023							
Actions de participation rachetables							
Actions en circulation au début de l'exercice	1 118 497	7 496	177 791	364 357	120 834	81 361	96 280
Actions de participation rachetables émises	88 468	189	115 791	256 086	1 462	19 771	36 544
Actions de participation rachetables rachetées	(158 449)	(244)	(64 523)	(284 517)	(37 729)	(68 514)	(58 550)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	1 048 516	7 441	229 059	335 926	84 567	32 618	74 274

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

5. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value

	Catégorie de Capitalisation EUR I3*	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte	Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I3*	Catégorie de Capitalisation USD M
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024									
Actions de participation rachetables									
Actions en circulation au début de l'exercice	–	7 123 885	1 833 952	633 142	417 946	6 095 673	7 128 340	–	23 348
Actions de participation rachetables émises	693 253	3 712 476	331 836	99 795	171 733	1 803 565	218 019	2 274 334	54 378
Actions de participation rachetables rachetées	–	(1 410 662)	(314 239)	(169 295)	(209 604)	(1 141 139)	(2 463 388)	–	(6 776)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	693 253	9 425 699	1 851 549	563 642	380 075	6 758 099	4 882 971	2 274 334	70 950
Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023									
Actions de participation rachetables									
Actions en circulation au début de l'exercice	–	4 206 288	1 414 380	–	461 520	5 064 335	3 900 000	–	31 526
Actions de participation rachetables émises	–	3 974 667	551 054	633 142	76 050	1 935 998	3 228 340	–	739
Actions de participation rachetables rachetées	–	(1 057 070)	(131 482)	–	(119 624)	(904 660)	–	–	(8 917)
Actions en circulation à la clôture de l'exercice	–	7 123 885	1 833 952	633 142	417 946	6 095 673	7 128 340	–	23 348

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE

Eu égard à chaque Catégorie, le Gestionnaire a droit à une commission au titre des services de gestion qu'il fournit à chacun des Portefeuilles (la « Commission de gestion »). Le Gestionnaire a également droit à une commission de 0,025 % au titre des services d'assistance administrative qu'il fournit à la Société.

La commission annuelle maximale qui sera facturée à la Société au titre d'un Portefeuille est de 2,5 % de sa VL ; toutefois, la Commission de gestion actuellement payable au titre de chaque Portefeuille sera indiquée dans le Supplément correspondant. Les taux de la Commission de gestion actuelle pour chaque catégorie sont mentionnés ci-dessous.

La Commission de gestion sera provisionnée quotidiennement et payée mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire rémunérera tous Gestionnaires d'investissement délégués ou conseillers en investissement nommés eu égard à un Portefeuille à partir de sa Commission de gestion, sauf indication contraire dans le Supplément du Portefeuille concerné. Le Gestionnaire sera également remboursé par la Société des dépenses courantes engagées par ce dernier (ou par ses mandataires) dans l'exercice de ses fonctions et devra payer toutes dépenses remboursées par le fournisseur de service concerné.

Asia Responsible Transition Bond	Commission de gestion	China Equity (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %	Catégorie de Capitalisation USD A	1,85 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %	Catégorie de Distribution USD A	1,85 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,20 %	Catégorie de Capitalisation USD I	1,10 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %	Catégorie de Capitalisation USD I2	0,88 %
Catégorie de Distribution USD I	0,60 %	Catégorie de Capitalisation USD M	1,85 %
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	0,36 %	Catégorie de Capitalisation USD U	1,45 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,36 %	Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,20 %		
Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle)	1,10 %	Climate Innovation	
Catégorie de Capitalisation USD X	1,10 %	Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %	Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
		Catégorie de Capitalisation USD I5	0,43 %
China A-Share Equity		Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation CNY I	0,90 %		
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	0,90 %	CLO Income	
Catégorie de Distribution USD I – Non couverte	0,90 %	Catégorie de Capitalisation EUR A	1,50 %
		Catégorie de Capitalisation EUR I	0,75 %
China Bond		Catégorie de Distribution EUR I2	0,60 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,30 %	Catégorie de Capitalisation EUR X	0,40 %
Catégorie de Distribution CNY I	0,65 %	Catégorie de Distribution EUR X	0,40 %
Catégorie de Capitalisation CNY Z	0,00 %	Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,00 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte	1,30 %	Catégorie de Distribution JPY I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	0,65 %	Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %	Catégorie de Capitalisation SEK I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte	0,00 %	Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
		Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %
China Equity		Catégorie de Distribution USD I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	1,10 %	Catégorie de Distribution USD I2	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,85 %	Catégorie de Capitalisation USD I4	0,45 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,10 %	Catégorie de Distribution USD I5	0,38 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %	Catégorie de Capitalisation USD U	1,13 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,85 %	Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commodities	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,65 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,52 %
Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte	0,46 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,33 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,62 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,65 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,46 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,33 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Corporate Hybrid Bond

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Distribution CHF A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation CHF I3	0,42 %
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,57 %
Catégorie de Distribution CHF P	0,57 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,48 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,30 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,20 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,57 %
Catégorie de Distribution EUR P	0,57 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,48 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,48 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,57 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,57 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,20 %

Corporate Hybrid Bond (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,48 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,48 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,20 %
Catégorie de Distribution USD M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,57 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Developed Market FMP – 2027

Catégorie de Capitalisation EUR A	0,65 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD A	0,65 %
Catégorie de Distribution USD A	0,65 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,30 %
Catégorie de Distribution USD I	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,40 %

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Catégorie de Capitalisation CHF I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,60 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,35 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,60 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,80 %
Catégorie de Distribution USD I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,64 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,60 %
Catégorie de Distribution USD M	1,60 %

Emerging Market Debt - Hard Currency

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,40 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Distribution AUD I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte	0,49 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,56 %
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,67 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,70 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,56 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,56 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,49 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,35 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,40 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,67 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,70 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,56 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,56 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,67 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,40 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,40 %
Catégorie de Capitalisation SEK I2	0,56 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,40 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,40 %
Catégorie de Distribution USD A	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,70 %
Catégorie de Distribution USD I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,56 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,56 %
Catégorie de Distribution USD I3	0,49 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,40 %
Catégorie de Distribution USD M	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,67 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,31 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Emerging Market Debt - Local Currency	Commission de gestion
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD B	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,75 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	0,45 %
Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte	0,36 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	0,45 %
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	0,45 %
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	0,36 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,50 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,50 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD B	1,80 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD E	1,80 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %
Catégorie de Distribution USD I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,38 %
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,38 %
Catégorie de Capitalisation USD Y	0,36 %
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	1,80 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	1,80 %
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,80 %
Emerging Market Debt Blend	
Catégorie de Distribution AUD I3	0,49 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,70 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,56 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,56 %
Catégorie de Distribution EUR I3	0,49 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,35 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,40 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,70 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,70 %
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	0,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,67 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,67 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation NOK U	1,05 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,40 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,40 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,70 %
Catégorie de Distribution USD I	0,70 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,56 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,35 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,40 %
Catégorie de Distribution USD M	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
Catégorie de Capitalisation AUD I2	0,48 %
Catégorie de Capitalisation NOK I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation NOK I3	0,42 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Emerging Markets Equity	
Catégorie de Capitalisation AUD B	2,00 %

Emerging Markets Equity (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation AUD E	2,00 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	2,00 %
Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte	1,00 %
Catégorie de Distribution CAD I2	0,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	1,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,00 %
Catégorie de Capitalisation USD B	2,00 %
Catégorie de Capitalisation USD E	2,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,00 %
Catégorie de Capitalisation USD T	2,00 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	2,00 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2,00 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	2,00 %

Euro Bond

Catégorie de Capitalisation EUR A	0,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,35 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,35 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	0,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %

Euro Bond Absolute Return

Catégorie de Capitalisation EUR A	0,90 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,45 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,45 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,36 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,23 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

European High Yield Bond

Catégorie de Capitalisation CHF I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,48 %
Catégorie de Distribution EUR I5	0,30 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

European High Yield Bond (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR Y	0,10 %
Catégorie de Distribution EUR Y	0,10 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

European Sustainable Equity	
Catégorie de Distribution EUR A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR I3	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,30 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte	1,50 %

Event Driven	
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,00 %
Catégorie de Distribution EUR I5	0,50 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I5	0,50 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,95 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,50 %

Global Bond	
Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence	0,20 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,19 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	0,20 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,20 %
Catégorie de Capitalisation USD M	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Equity Megatrends	
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,60 %

Global Equity Megatrends (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	1,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	0,48 %
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	0,48 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,76 %
Catégorie de Capitalisation HKD A	1,60 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,48 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Flexible Credit Income	
Catégorie de Capitalisation CAD I5	0,30 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,30 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,57 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD U	0,90 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global High Yield Engagement	
Catégorie de Distribution AUD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation AUD I4	0,37 %
Catégorie de Capitalisation CHF I4	0,37 %
Catégorie de Distribution CHF I4	0,37 %
Catégorie de Capitalisation CHF X	1,10 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,37 %
Catégorie de Distribution EUR I4	0,37 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	1,10 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	0,10 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4	0,37 %
Catégorie de Capitalisation GBP X	1,10 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,37 %
Catégorie de Distribution USD M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD X	1,10 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Investment Grade Credit	
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,10 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,29 %
Catégorie de Distribution GBP X	0,10 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,10 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Opportunistic Bond	
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,30 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,29 %
Catégorie de Capitalisation USD A	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,30 %
Catégorie de Distribution USD I	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,24 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,24 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Real Estate Securities	
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD CI	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Sustainable Equity	
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,30 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	0,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %

Global Sustainable Equity (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Global Value	
Catégorie de Capitalisation EUR M	0,90 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	0,23 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,43 %
Catégorie de Capitalisation USD A	0,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,45 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

High Yield Bond	
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation AUD A	1,20 %
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD B	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD I	0,60 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,80 %
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,50 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle)	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,20 %
Catégorie de Distribution EUR A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,50 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	1,20 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

High Yield Bond (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation GBP A	1,20 %
Catégorie de Distribution GBP A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,60 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,50 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,00 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	1,20 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,20 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A	1,20 %
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD B	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD C	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,20 %
Catégorie de Distribution USD C1	1,20 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD E	1,80 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle)	0,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	0,36 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,20 %
Catégorie de Distribution USD M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,57 %
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,80 %
Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle)	0,90 %
Catégorie de Capitalisation USD U	0,90 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	1,80 %

High Yield Bond (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation ZAR E	1,80 %
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,80 %

InnovAsia

Catégorie de Capitalisation CHF I4	0,51 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,51 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	1,45 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation SGD I4	0,51 %
Catégorie de Capitalisation SGD X	1,45 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,51 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD X	1,45 %

Japan Equity Engagement

Catégorie de Distribution EUR I5	0,43 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	0,43 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,81 %
Catégorie de Capitalisation JPY A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,85 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation JPY I5	0,43 %
Catégorie de Capitalisation JPY Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte	0,43 %
Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte	0,35 %

Next Generation Connectivity

Catégorie de Capitalisation AUD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	1,70 %
Catégorie de Capitalisation AUD I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation CNY A	1,70 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation CNY I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,43 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,85 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation HKD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation HKD I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation SGD I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
Catégorie de Distribution USD I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,43 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation ZAR A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	1,80 %

Next Generation Mobility

Catégorie de Capitalisation EUR A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
Catégorie de Distribution USD I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD X	1,55 %

Next Generation Space Economy

Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	0,60 %

Next Generation Space Economy (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %

Short Duration Emerging Market Debt

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,00 %
Catégorie de Distribution CHF A	1,00 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,50 %
Catégorie de Distribution CHF I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,40 %
Catégorie de Distribution CHF I2	0,40 %
Catégorie de Capitalisation CHF I5	0,25 %
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,00 %
Catégorie de Distribution EUR A	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,50 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,40 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,25 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,00 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR U	0,75 %
Catégorie de Capitalisation GBP A	1,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,40 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,40 %
Catégorie de Distribution GBP I5	0,25 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,48 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,50 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,00 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,00 %
Catégorie de Distribution USD A	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,00 %
Catégorie de Distribution USD C1	1,00 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation USD I	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,40 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,25 %
Catégorie de Distribution USD I5	0,25 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,00 %
Catégorie de Distribution USD M	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,48 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Short Duration Euro Bond

Catégorie de Capitalisation CHF P	0,18 %
Catégorie de Capitalisation CHF U	0,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	0,38 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,19 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,19 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,15 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,09 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	0,38 %
Catégorie de Capitalisation EUR U	0,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,19 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Short Duration High Yield Engagement

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,60 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,20 %
Catégorie de Distribution EUR A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,20 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,60 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,50 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,20 %

Short Duration High Yield Engagement (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,60 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %
Catégorie de Distribution USD A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD C 1	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,36 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,20 %
Catégorie de Distribution USD M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Strategic Income

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle)	0,00 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,00 %
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)	0,50 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	1,00 %
Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte	1,00 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte	0,50 %
Catégorie de Distribution JPY I CG	0,50 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,50 %
Catégorie de Capitalisation JPY Z	0,00 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,00 %
Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle)	0,50 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,00 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Strategic Income (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Distribution USD A	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD C 1	1,00 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,00 %
Catégorie de Distribution USD M	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)	1,00 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	1,00 %

Sustainable Asia High Yield

Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Distribution USD Z	0,00 %

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,49 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,35 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,35 %

Tactical Macro

Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

Uncorrelated Strategies

Catégorie de Capitalisation CHF I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,71 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,60 %

Uncorrelated Strategies (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Distribution GBP I2	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,38 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,71 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD C 1	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,38 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,71 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

US Equity

Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,75 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,38 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,38 %
Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte	0,38 %
Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte	0,15 %
Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte	0,38 %
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	0,15 %
Catégorie de Capitalisation JPY I3	0,53 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %
Catégorie de Distribution USD I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,38 %
Catégorie de Distribution USD I5	0,38 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,15 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

US Equity Premium

Catégorie de Capitalisation EUR I	0,60 %
Catégorie de Distribution EUR I3	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,36 %
Catégorie de Distribution EUR I4	0,36 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I3	0,42 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

US Equity Premium (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Distribution GBP I3	0,42 %
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	0,42 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	0,36 %
Catégorie de Distribution GBP I4	0,36 %
Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte	0,57 %
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	0,34 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,20 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,60 %
Catégorie de Distribution USD I3	0,42 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,36 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

US Large Cap Value	
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,70 %
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,35 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,70 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,70 %
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	0,70 %
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	0,42 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,67 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,67 %
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	0,63 %
Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte	0,63 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,70 %
Catégorie de Distribution USD I4	0,42 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,35 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD Y	0,63 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

US Long Short Equity	
Catégorie de Capitalisation EUR A	2,25 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,35 %

US Long Short Equity (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,95 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	0,95 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,25 %
Catégorie de Distribution GBP I3	0,95 %
Catégorie de Capitalisation SGD A1	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD A (PF)	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,25 %
Catégorie de Capitalisation USD A1	1,80 %
Catégorie de Distribution USD I (PF)	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,35 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,95 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,25 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %

US Multi Cap Opportunities	
Catégorie de Capitalisation AUD E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR 1 A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR 1 I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,85 %
Catégorie de Distribution GBP I3	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	0,50 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,81 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD B	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,50 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,25 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation USD 1 A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD 1 I	0,85 %
Catégorie de Distribution USD 1 I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,80 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

US Real Estate Securities	Commission de gestion
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,50 %
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD B	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	1,80 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,50 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,50 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,50 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,50 %
Catégorie de Distribution USD A	1,50 %
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD B	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,50 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD E	1,80 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %
Catégorie de Distribution USD I	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,54 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,50 %
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	1,80 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	1,80 %
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,80 %

US Small Cap

Catégorie de Capitalisation AUD B	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,70 %

US Small Cap (suite)	Commission de gestion
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,85 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	0,68 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	0,51 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,81 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Distribution USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD B	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
Catégorie de Distribution USD I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,00 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	1,80 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,80 %

US Small Cap Intrinsic Value

Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,60 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,85 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte	0,68 %
Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,68 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,70 %

Le cas échéant, une réduction peut s'appliquer sur les commissions ci-dessus.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Le Gestionnaire peut renoncer à tout ou partie de ses commissions aux fins de plafonner le « Total des frais sur encours » des Portefeuilles (« TFE »). Ces accords de renonciation sont volontaires et peuvent être rompus par le Gestionnaire à tout moment, sans préavis. Les commissions auxquelles le Gestionnaire choisit de renoncer ne peuvent être ultérieurement récupérées. Une répartition des TFE des Portefeuilles est présentée en Annexe I.

Pour chaque Catégorie des Stratégies non corrélées, le Gestionnaire d'investissement délégué sera habilité à percevoir une commission (les « Honoraires complémentaires pour services de consultation ») à hauteur de 0,75 % de la Valeur liquidative du Portefeuille, au titre des prestations de service assurées par les Conseillers pour le Compartiment. Les Honoraires complémentaires pour services de consultation seront cumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu sous 30 Jours ouvrables suivant la clôture du mois civil.

La Société versera des Commissions d'administration qui ne dépasseront pas 0,20 % par an de la VL du Portefeuille concerné. La Commission d'administration inclura une commission payable à l'Agent administratif au titre des services d'administration qu'il fournit à l'égard de chaque Portefeuille ainsi qu'une commission payable au Gestionnaire au titre des services d'assistance administrative qu'il fournit à l'égard de chaque Portefeuille, ladite commission étant provisionnée mensuellement et payable mensuellement à terme échu.

La Société paie/a payé des commissions d'administration à l'Agent administratif en fonction de la valeur des actifs nets des Portefeuilles Uncorrelated Strategies et Uncorrelated Trading en fin de mois, aux taux suivants :

0 à 500 millions d'USD d'actifs	0,055 %
Entre 500 et 2 000 millions d'USD d'actifs	0,05 %
Au-delà de 2 000 millions d'USD d'actifs	0,04 %

À compter du 1^{er} janvier 2024, la Société paie en fin de mois des commissions d'administration à l'Agent administratif en fonction de la valeur des actifs nets de chacun des Portefeuilles restants administrés par ce dernier, aux taux suivants :

0 à 25 000 millions d'USD d'actifs	0,0055 %
Au-delà de 25 000 millions d'USD d'actifs	0,0025 %

Les commissions indiquées ci-dessus sont sujettes à un montant minimum mensuel de 1 900 USD par Portefeuille, couvrant cinq catégories d'actions par Portefeuille. Tout Portefeuille possédant plus de cinq catégories d'actions se verra facturer un forfait mensuel de 100 USD pour chaque catégorie d'actions supplémentaire.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, la Société a payé en fin de mois des commissions d'administration à l'Agent administratif en fonction de la valeur des actifs nets de chacun des Portefeuilles administrés par ce dernier, aux taux suivants :

0 à 25 000 millions d'USD d'actifs	0,008 %
Au-delà de 25 000 millions d'USD d'actifs	0,005 %

Les commissions indiquées ci-dessus étaient sujettes à un montant minimum mensuel de 4 000 USD par Portefeuille, couvrant quatre catégories d'actions par Portefeuille. Tout Portefeuille possédant plus de quatre catégories d'actions s'est vu facturer un forfait mensuel de 150 USD pour chaque catégorie d'actions supplémentaire.

Par ailleurs, l'Agent administratif percevra une commission supplémentaire eu égard aux services d'agent de transfert fournis aux Portefeuilles.

Concernant les Actions B, les Actions C, les Actions E, les Actions C1 et les Actions C2 de chaque Portefeuille, le Gestionnaire et/ou le Distributeur concerné sera habilité à percevoir une commission de distribution au taux annuel de 1,00 % de la VL des Catégories correspondantes au titre des services de distribution fournis à ces Catégories, ladite commission étant provisionnée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu à la fin de chaque mois civil. Concernant les Actions M de chaque Portefeuille, le Gestionnaire et/ou le Distributeur concerné sera habilité à percevoir une commission de distribution à un taux annuel exprimé sous la forme d'un pourcentage de la VL des Catégories concernées au titre des services de distribution fournis à ces Catégories, ladite commission étant provisionnée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu à la fin de chaque mois civil. Le taux de ladite commission de distribution varie selon les Portefeuilles et est communiqué dans le Supplément de chacun d'entre eux. Eu égard à toutes les autres Catégories, le Gestionnaire peut verser au Distributeur une commission (qui sera conforme aux taux commerciaux normaux) au titre de ses services de distribution, ladite commission étant également payable à partir de la Commission de gestion.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Honoraires des Conseillers délégués non affiliés

Les honoraires payés aux Conseillers délégués non affiliés nommés par le Gestionnaire et/ou le Gestionnaire d'investissement délégué, à l'exception de Green Court Capital Management Limited et des conseiller délégués du Portefeuille Uncorrelated Strategies, seront prélevés sur les actifs du Portefeuille. Les commissions cumulées versées à l'ensemble des conseillers se sont situées entre 0,65 % et 1,50 % de la VL du Portefeuille. Le total des honoraires versés au Conseiller pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 était de zéro USD (31 décembre 2023 : 1 145 544 USD).

Commissions de performance

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, une commission de performance est calculée au titre des Portefeuilles US Long Short Equity, Tactical Macro, Global High Yield Engagement et Event Driven.

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement peuvent percevoir une commission de performance (la « Commission de performance ») payable sur les actifs du Portefeuille eu égard à chaque Catégorie PF dans le Portefeuille concerné. Le Dépositaire vérifiera le calcul de la Commission de performance. Les Administrateurs peuvent, avec le consentement du Gestionnaire, réduire la Commission de performance payable par une quelconque Catégorie d'actions. Les Commissions de performance sont payables sur les plus-values de capital réalisées et latentes en tenant compte des moins-values de capital réalisées et latentes à la fin de la Période de calcul définies ci-dessous pour chacun des Portefeuilles auxquels elles s'appliquent. Il n'est dès lors pas exclu que des commissions de performance soient prélevées au titre de plus-values latentes, qui ne seront jamais réalisées par la suite.

Les Actionnaires sont priés de noter que, comme la Commission de performance est calculée au niveau de la Catégorie et non pas au niveau de chaque Actionnaire, une Commission de performance peut leur être imputée même lorsque la VL de leurs Actions est demeurée la même ou a baissé, par exemple, lorsque les Actionnaires achètent ou rachètent des Actions à des moments autres qu'à l'ouverture ou à la fin de la Période de calcul.

Si le Contrat de gestion ou de Gestionnaire d'investissement délégué est résilié avant la fin d'une Période de calcul au courant d'une quelconque année, la Commission de performance relative à la Période de calcul alors en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation correspondait à la fin de la Période de calcul concernée.

La commission de performance sera provisionnée dans la VL chaque Jour de négociation et sera normalement payable au Gestionnaire ou au Gestionnaire d'investissement délégué à terme échu dans les 30 Jours ouvrables à compter de la fin de chaque Période de calcul. Toutefois, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance courue relativement à ces Actions sera normalement payable au Gestionnaire ou au Gestionnaire d'investissement délégué dans les 30 Jours ouvrables à compter de la date de rachat. Les commissions de performance cristallisées doivent rester dans la Catégorie concernée (mais ne doivent pas participer aux pertes et bénéfices postérieurs de cette Catégorie) jusqu'à ce qu'elles soient payées au Gestionnaire ou au Gestionnaire d'investissement délégué et ne doivent pas être utilisées ni mises à disposition pour satisfaire des rachats ou payer les commissions et dépenses de la Catégorie concernée.

La méthodologie utilisée pour calculer la Commission de performance pour chaque Portefeuille concerné est la suivante :

US Long Short Equity

Le Gestionnaire peut percevoir une commission de performance payable sur les actifs du Portefeuille eu égard à chaque Catégorie PF dans le Portefeuille en question.

Définitions

Période de calcul	La Période de calcul s'étend normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année, avec les exceptions suivantes : • dans le cas de la première émission d'Actions de chaque Catégorie PF, la Période de calcul s'étend de la date d'émission au 31 décembre ; • dans le cas de la clôture d'une Catégorie PF, la Période de calcul prend fin à la date de clôture ; et • dans le cas de la résiliation du Contrat de gestion une année donnée, la Période de calcul prendra fin à la date de résiliation. La première valeur utilisée pour déterminer la première Commission de performance d'une Catégorie PF correspondra au Prix d'offre initiale.
Cristallisation	La cristallisation désigne le moment où le paiement de la Commission de performance au Gestionnaire est effectif. La cristallisation a lieu soit à la fin de la Période de calcul, soit un Jour de négociation au cours duquel un Actionnaire effectue le rachat ou l'échange de la totalité ou partie de sa Participation.
High Water Mark	La valeur supérieure l'emportant entre : (i) le Prix d'offre initial par Action ; et (ii) la VL par action à la fin d'une Période de calcul au titre de laquelle une Commission de performance a été payée.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commissions de performance (suite)

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)

US Long Short Equity (suite)

Méthodologie

Pour chaque Période de calcul, une Commission de performance concernant chaque Catégorie PF en circulation est due lorsque la VL par action à la fin de la Période de calcul excède le *High Water Mark* pour cette Catégorie PF donnée.

La Commission de performance sera calculée chaque Jour de négociation et sera égale à 15 % du montant dont le taux de croissance de la VL par action sur la Période de calcul excède celui du *High Water Mark*. La Commission de performance sera provisionnée chaque Jour de négociation et sera incluse dans la VL par action de chaque Catégorie PF s'il y a lieu. Toute provision au titre de la commission de performance un Jour de négociation donné sera remplacée par une provision le Jour de négociation suivant, jusqu'au dernier Jour de négociation de la Période de calcul.

Dans tous les cas, la VL par action utilisée pour le calcul de la Commission de performance n'est pas ajustée, c'est-à-dire qu'elle n'inclut aucun ajustement de *swing pricing*.

Aucune Commission de performance ne sera payée tant que la VL par action n'excèdera pas le *High Water Mark*. Ladite commission est payable uniquement sur la surperformance de la VL par action qui dépasse le taux de rendement minimal (*Hurdle Rate*) tel que décrit ci-dessus.

Les Actionnaires sont priés de noter que, comme la Commission de performance est calculée au niveau de la Catégorie et non pas au niveau de chaque Actionnaire, une Commission de performance peut leur être imputée même lorsque la VL de leurs actions est demeurée la même ou a baissé, par exemple, lorsque les Actionnaires achètent ou rachètent des Actions à des moments autres qu'à l'ouverture ou à la fin de la Période de calcul.

La Commission de performance sera provisionnée dans la VL chaque Jour de négociation et sera normalement payable au Gestionnaire à terme échu dans les 30 Jours ouvrables à compter de la fin de chaque Période de calcul. Toutefois, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance provisionnée relativement à ces Actions sera normalement payable au Gestionnaire dans les 30 Jours ouvrables à compter de la date de rachat.

Les Commissions de performance cristallisées doivent rester dans la Catégorie PF concernée (mais ne doivent pas participer aux pertes et bénéfices postérieurs de cette Catégorie) jusqu'à ce qu'elles soient payées au Gestionnaire et ne doivent pas être utilisées ni mises à disposition pour satisfaire des rachats ou payer les commissions et dépenses de la Catégorie PF concernée.

Le Dépositaire vérifiera le calcul de la Commission de performance.

Les Administrateurs peuvent, avec le consentement du Gestionnaire, réduire la Commission de performance payable par une Catégorie PF. Les Commissions de performance sont payables sur les plus-values réalisées et latentes, ce qui inclut, afin d'éviter toute ambiguïté, les produits d'investissement, et en prenant en compte les moins-values réalisées et latentes au terme de la Période de calcul. Il n'est dès lors pas exclu que des Commissions de performance soient prélevées au titre de plus-values latentes, qui ne seront jamais réalisées par la suite.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, le Gestionnaire a acquis une commission de performance de 381 344 USD (31 décembre 2023 : 284 324 USD).

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commissions de performance (suite)

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)

Global High Yield Engagement

Le Gestionnaire peut percevoir une commission de performance payable sur les actifs du Portefeuille eu égard à chaque Catégorie PF dans le Portefeuille en question.

Définitions

Indice de référence	L'indice ICE BofA Global High Yield Constrained Index dans la devise de la catégorie concernée (précisions ci-après)
Période de calcul	La Période de calcul s'étend normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année, avec les exceptions suivantes : • dans le cas de la première émission d'Actions de chaque Catégorie PF, la Période de calcul s'étend de la date d'émission au 31 décembre ; • dans le cas de la clôture d'une Catégorie PF, la Période de calcul prend fin à la date de clôture ; et • dans le cas de la résiliation du Contrat de gestion une année donnée, la Période de calcul prendra fin à la date de résiliation. La première valeur utilisée pour déterminer la première Commission de performance d'une Catégorie PF correspondra au Prix d'offre initiale.
Cristallisation	La cristallisation désigne le moment où le paiement de la commission de performance au Gestionnaire est effectif. La cristallisation a lieu soit à la fin de la Période de calcul, soit un Jour de négociation au cours duquel un Actionnaire effectue le rachat ou la conversion de la totalité ou partie de sa Participation.
Surperformance	La surperformance correspond à l'excédent de performance de la VL par action par rapport à la performance de l'Indice de référence sur la Période de calcul.

Méthodologie

Pour chaque Période de calcul, une Commission de performance pour chaque Catégorie PF en circulation est due en cas de surperformance. Il s'agit, en d'autres termes, de l'excédent de performance de la VL par action par rapport à la performance de l'Indice de référence applicable à cette Catégorie PF particulière pendant la Période de calcul. La Commission en pourcentage sera calculée chaque Jour de négociation et sera égale à 20 % de la Surperformance applicable à cette Catégorie PF particulière sur la même période.

Dans tous les cas, la VL par action utilisée pour le calcul de la Commission de performance n'est pas ajustée, c'est-à-dire qu'elle n'inclut aucun ajustement de *swing pricing*.

Si la performance d'une Catégorie PF est inférieure à celle de l'Indice de référence sur une Période de calcul donnée, aucune Commission de performance ne sera payable au titre de cette Catégorie PF tant que la sous-performance cumulée par rapport à l'Indice de référence n'aura pas été rattrapée.

Si la Catégorie PF a surperformé sur une Période de calcul donnée, une Commission de performance sera payable au titre de cette Catégorie PF. Au moment du paiement, l'Indice de référence est remis à zéro. Cette procédure garantit que la VL par action et la valeur de l'Indice de référence redémarrent au même niveau au début de la Période de calcul. En conséquence, sur la Période de calcul suivante, la valeur de départ de l'Indice de référence sera égale à la VL relative à la Catégorie PF pour laquelle la Commission de performance a été payée. Ainsi si la VL est égale à 110, la valeur de départ de l'Indice de référence sera également égale à 110.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commissions de performance (suite)

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)

Global High Yield Engagement (suite)

Indices de référence

Catégories	Indice	Code
Catégories d'actions PF en USD	ICE BofA Global High Yield Constrained Index	HW0C choix de la devise USD
Catégories d'actions PF couvertes en EUR	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – Couvert en EUR	HW0C choix de la devise EUR
Catégories d'actions PF couvertes en GBP	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – Couvert en GBP	HW0C choix de la devise GBP

Les Actionnaires sont priés de noter que, puisque les Commissions de performance sont payables sur la surperformance par rapport à l'Indice de référence, une Commission de performance peut leur être imputée si la VL nette de leurs actions a diminué, mais à un degré moindre que la valeur de l'Indice de référence.

Les Actionnaires sont priés de noter que, comme la Commission de performance est calculée au niveau de la Catégorie et non pas au niveau de chaque Actionnaire, une Commission de performance peut leur être imputée même lorsque la VL de leurs actions est demeurée la même ou a baissé, par exemple, lorsque les Actionnaires achètent ou rachètent des Actions à des moments autres qu'à l'ouverture ou à la fin d'une Période de calcul.

La Commission de performance sera provisionnée dans la VL chaque Jour de négociation et sera normalement payable au Gestionnaire à terme échu dans les 30 Jours ouvrables à compter de la fin de chaque Période de calcul. Toutefois, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance provisionnée relativement à ces Actions sera normalement payable au Gestionnaire dans les 30 Jours ouvrables à compter de la date de rachat.

Les Commissions de performance cristallisées doivent rester dans la Catégorie PF concernée (mais ne doivent pas participer aux pertes et bénéfices postérieurs de cette Catégorie) jusqu'à ce qu'elles soient payées au Gestionnaire et ne doivent pas être utilisées ni mises à disposition pour satisfaire des rachats ou payer les commissions et dépenses de la Catégorie PF concernée.

Le Dépositaire vérifiera le calcul de la Commission de performance.

Les Administrateurs peuvent, avec le consentement du Gestionnaire, réduire la Commission de performance payable par une Catégorie PF. Les Commissions de performance sont payables sur les plus-values réalisées et latentes, ce qui inclut, afin d'éviter toute ambiguïté, les produits d'investissement, et en prenant en compte les moins-values réalisées et latentes au terme de la Période de calcul. Il n'est dès lors pas exclu que des Commissions de performance soient prélevées au titre de plus-values latentes, qui ne seront jamais réalisées par la suite.

Aucune commission de performance n'a été payée au Gestionnaire par le Portefeuille au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Event Driven

Le Gestionnaire peut percevoir une commission de performance payable sur les actifs du Portefeuille eu égard à chaque Catégorie PF dans le Portefeuille en question. Toutes les Catégories du Portefeuille sont des catégories PF.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commissions de performance (suite)

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)

Event Driven (suite)

Définitions

Période de calcul	La Période de calcul s'étend normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année, avec les exceptions suivantes : • dans le cas de la première émission d'Actions de chaque Catégorie PF, la Période de calcul s'étend de la date d'émission au 31 décembre ; • dans le cas de la clôture d'une Catégorie PF, la Période de calcul prend fin à la date de clôture ; et • dans le cas de la résiliation du Contrat de gestion une année donnée, la Période de calcul prendra fin à la date de résiliation. La première valeur utilisée pour déterminer la première Commission de performance d'une Catégorie PF correspondra au Prix d'offre initiale.
Cristallisation	La cristallisation désigne le moment où le paiement de la Commission de performance au Gestionnaire est effectif. La cristallisation a lieu soit à la fin de la Période de calcul, soit un Jour de négociation au cours duquel un Actionnaire effectue le rachat ou l'échange de la totalité ou partie de sa Participation.
High Water Mark	La valeur supérieure l'emportant entre : (i) le Prix d'offre initial par Action ; et (ii) la VL par action à la fin d'une Période de calcul au titre de laquelle une Commission de performance a été payée.

Méthodologie

Pour chaque Période de calcul, une Commission de performance concernant chaque Catégorie PF en circulation est due lorsque la Valeur liquidative par Action à la fin de la Période de calcul excède le High Water Mark (nette de l'ensemble des coûts avant déduction de toute Commission de performance provisionnée, sous réserve que cela serve au mieux les intérêts de l'Actionnaire) pour cette Catégorie PF donnée.

La Commission de performance sera calculée chaque Jour de négociation et sera égale à 20 % du montant dont le taux de croissance de la Valeur liquidative par Action sur la Période de calcul excède celui du High Water Mark à l'exception des Catégories I5, pour lesquelles la Commission de performance sera égale à 15 % du montant dont le taux de croissance de la Valeur liquidative par Action sur la Période de calcul excède celui du High Water Mark.

La Commission de performance sera cumulée chaque Jour de négociation et sera incluse dans la Valeur liquidative par Action de chaque Catégorie PF s'il y a lieu. Toute provision au titre de la commission de performance un Jour de négociation donné sera remplacée par une provision le Jour de négociation suivant, jusqu'au dernier Jour de négociation de la Période de calcul.

Dans tous les cas, la Valeur liquidative par Action utilisée pour le calcul de la Commission de performance n'est pas ajustée, c'est-à-dire qu'elle n'inclut aucun ajustement de *swing pricing*.

Aucune Commission de performance ne sera payée tant que la Valeur liquidative par Action n'excèdera pas le High Water Mark et ladite commission sera payable uniquement sur la surperformance de la Valeur liquidative par Action qui dépasse le High Water Mark, tel que décrit ci-dessus.

Les Actionnaires sont priés de noter que, comme la Commission de performance est calculée au niveau de la Catégorie et non pas au niveau de chaque Actionnaire, une Commission de performance peut leur être imputée même lorsque la Valeur liquidative de leurs Actions est demeurée la même ou a baissé, par exemple, lorsque les Actionnaires achètent ou rachètent des Actions à des moments autres qu'à l'ouverture ou à la fin de la Période de calcul.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commissions de performance (suite)

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)

Event Driven (suite)

Méthodologie (suite)

La Commission de performance sera provisionnée dans la Valeur liquidative chaque Jour de négociation et sera normalement payable au Gestionnaire à terme échu dans les 30 Jours ouvrables à compter de la fin de chaque Période de calcul. Toutefois, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance provisionnée relativement à ces Actions sera normalement payable au Gestionnaire dans les 30 Jours ouvrables à compter de la date de rachat.

Les Commissions de performance cristallisées doivent rester dans la Catégorie PF concernée (mais ne doivent pas participer aux pertes et bénéfices postérieurs de cette Catégorie) jusqu'à ce qu'elles soient payées au Gestionnaire et ne doivent pas être utilisées ni mises à disposition pour satisfaire des rachats ou payer les commissions et dépenses de la Catégorie PF concernée.

Le Dépositaire vérifie le calcul de la Commission de performance et s'assure qu'elle ne puisse faire l'objet de manipulations.

Les Administrateurs peuvent, avec le consentement du Gestionnaire, réduire la Commission de performance payable par une Catégorie PF. Les Commissions de performance sont payables sur les plus-values réalisées et latentes, ce qui inclut, afin d'éviter toute ambiguïté, les produits d'investissement, et en prenant en compte les moins-values réalisées et latentes au terme de la Période de calcul. Il n'est dès lors pas exclu que des Commissions de performance soient prélevées au titre de plus-values latentes, qui ne seront jamais réalisées par la suite.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, le Gestionnaire a acquis une commission de performance de 3 671 667 USD (31 décembre 2023 : 1 269 230 USD).

Tactical Macro

Le Gestionnaire d'investissement délégué peut percevoir une commission de performance payable sur les actifs du Portefeuille eu égard à chaque Catégorie PF dans le Portefeuille. Toutes les Catégories du Portefeuille sont des catégories PF.

Définitions

Période de calcul	La Période de calcul s'étend normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année, avec les exceptions suivantes : • dans le cas de la première émission d'Actions de chaque Catégorie, la Période de calcul s'étend de la date d'émission au 31 décembre de l'année suivante ; • dans le cas de la clôture d'une Catégorie, la Période de calcul prend fin à la date de clôture ; et • dans le cas de la révocation du Gestionnaire d'investissement délégué, la Période de calcul prendra fin à la date de révocation.
Cristallisation	Elle désigne le moment où le paiement de la Commission de performance au Gestionnaire d'investissement délégué est effectif. La cristallisation aura lieu (i) à la clôture de la Période de calcul ; (ii) au jour de révocation du Gestionnaire d'investissement délégué ; (iii) un Jour de négociation au cours duquel un Actionnaire procède au rachat ou à l'échange de tout ou partie de sa Participation.
Surperformance	Elle correspond à l'excédent de performance de la Valeur liquidative par Action par rapport à la performance de l'Indice de référence sur la Période de calcul.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)

Commissions de performance (suite)

Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)

Tactical Macro (suite)

Indices de référence

Catégories	Indice
Catégories d'actions en USD	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total en USD)
Catégories couvertes en EUR	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total, couvert en EUR)
Catégories couvertes en GBP	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total, couvert en GBP)
Catégories couvertes en CHF	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total, couvert en CHF)
Catégories couvertes en JPY	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total, couvert en JPY)

L'Indice de référence est une référence largement utilisée pour les taux d'intérêt à court terme, et fournit une indication des taux moyens auxquels les banques pourraient obtenir des financements en gros et non garantis pour des périodes déterminées et dans des devises données.

Pour les catégories libellées dans des devises autres que celles fournies ci-dessus, l'Indice de référence sera l'indice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total en USD) couvert dans la devise de la catégorie concernée, étant donné qu'il représente le meilleur élément de comparaison possible pour les investisseurs de ces Catégories.

Méthodologie

Concernant chaque Période de calcul, une Commission de performance rattachée à chaque Catégorie en circulation est due au titre d'une Surperformance, c.-à-d. l'excédent de performance de la Valeur liquidative par Action (nette de l'ensemble des coûts avant déduction de toute Commission de performance provisionnée, sous réserve que ce soit au mieux des intérêts de l'Actionnaire) par rapport à la performance de l'Indice de référence applicable à cette Catégorie donnée, durant la Période de calcul. La Commission de performance sera calculée chaque Jour de négociation et à hauteur de 20 % de la Surperformance applicable à cette Catégorie donnée sur la même période.

Si la performance d'une Catégorie est inférieure à celle de l'Indice de référence sur une Période de calcul donnée, aucune Commission de performance ne sera payable au titre de cette Catégorie tant que la sous-performance cumulée par rapport à l'Indice de référence n'aura pas été rattrapée.

Si la Catégorie a surperformé sur une Période de calcul donnée, une Commission de performance sera payable au titre de cette Catégorie. Au moment du paiement, l'Indice de référence est remis à zéro. Cette procédure garantit que la Valeur liquidative par Action et la valeur de l'Indice de référence redémarrent au même niveau au début de la Période de calcul. En conséquence, pour la Période de calcul suivante, la valeur initiale de l'Indice de référence sera équivalente à la Valeur liquidative de la Catégorie pour laquelle la Commission de performance a été payée, c.-à-d. que si la Valeur liquidative était de 110 à la clôture de la Période de calcul pour laquelle une Commission de performance a été payée, la valeur initiale de l'Indice de référence pour la Période de calcul suivante serait aussi de 110.

Les Actionnaires sont priés de noter que, puisque les Commissions de performance sont payables sur la surperformance par rapport à l'Indice de référence, une Commission de performance peut leur être imputée si la Valeur liquidative nette de leurs Actions a diminué, mais à un degré moindre que la valeur de l'Indice de référence.

Les Actionnaires sont priés de noter que, comme la Commission de performance est calculée au niveau de la Catégorie et non pas au niveau de chaque Actionnaire, et comme aucune comptabilité de série ne s'applique à l'égard de la Commission de performance, une Commission de Performance peut quand même leur être imputée lorsque la Valeur liquidative de leurs Actions est demeurée la même ou a baissé, par exemple, lorsque les Actionnaires achètent ou rachètent des Actions à des moments autres qu'à l'ouverture ou à la fin d'une Période de calcul.

La Commission de performance sera calculée et provisionnée quotidiennement à chaque Point de valorisation. La Commission de performance est calculée sur la Valeur liquidative par Action non ajustée, c.-à-d. avant tout ajustement de *swing pricing* (pour tout complément d'information sur le « *swing pricing* », veuillez consulter la section « Calcul de la Valeur liquidative – Ajustements des valorisations et *Swing Pricing* » du Prospectus).

La Commission de performance sera normalement payable à terme échu au Gestionnaire d'investissement délégué, sous 30 Jours ouvrables suivants le 31 décembre de chaque année. Cependant, en cas de Cristallisation de la Commission de performance durant une Période de calcul, la Commission de performance provisionnée au titre de ces montants sera payable sous 30 Jours ouvrables suivant la clôture du trimestre civil durant lequel la Cristallisation s'est produite.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

6. COMMISSION DU GESTIONNAIRE, DE L'AGENT ADMINISTRATIF, DU DISTRIBUTEUR ET DU DÉPOSITAIRE (SUITE)**Commissions de performance (suite)***Commission de performance versée au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué (suite)***Tactical Macro (suite)**Méthodologie (suite)

Les Commissions de performance cristallisées demeureront dans le Portefeuille jusqu'à ce qu'elles soient versées au Gestionnaire d'investissement délégué et ne contribueront pas aux plus et moins-values ultérieures du Portefeuille. Les Commissions de performance cristallisées ne sauraient être utilisées ni mises à disposition pour satisfaire aux rachats ou régler de quelconques commissions ou charges du Portefeuille ou de la Société (autres que les Commissions de performance dues au Gestionnaire d'investissement délégué).

Le Dépositaire vérifie le calcul de toute Commission de performance et s'assure qu'elles ne puissent faire l'objet de manipulations.

Les Commissions de performance sont payables sur les plus-values réalisées et latentes, ce qui inclut, afin d'éviter toute ambiguïté, les produits d'investissement, et en prenant en compte les moins-values réalisées et latentes au terme de la Période de calcul. Il n'est dès lors pas exclu que des Commissions de performance soient prélevées au titre de plus-values latentes, qui ne seront jamais réalisées par la suite.

Aucune commission de performance n'a été payée au Gestionnaire d'investissement délégué par le Portefeuille au titre des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Commission de dépositaire

La Société verse au Dépositaire, au titre de chaque Portefeuille, une commission liée aux services de fiduciaire qui ne saurait excéder 0,02 % par an de la VL du Portefeuille concerné, provisionnée et payable mensuellement à terme échu. Le Dépositaire pourra également être remboursé par la Société, sur les actifs du Portefeuille, des frais de conservation et de transaction et des dépenses courantes (« Frais de conservation d'actifs ») raisonnablement engagés dans l'exercice de ses fonctions au bénéfice du Portefeuille, y compris les commissions (qui ne sauraient excéder les tarifs commerciaux normaux) et les dépenses courantes raisonnablement engagées par un dépositaire délégué qu'il aura nommé.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

7. COMMISSIONS ET FRAIS DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs sont habilités à percevoir une commission pour rémunération de leurs services à la Société lors d'une année quelconque, selon un barème qu'ils déterminent périodiquement, étant entendu que le montant de rémunération payable à tout Administrateur ne saurait excéder un montant annuel de 75 000 EUR (ou 85 000 EUR pour le président de la Société) ou tout autre montant qu'ils pourront fixer périodiquement. Les Administrateurs et Administrateurs suppléants seront également remboursés de tous les frais de déplacement, d'hébergement et autres débours raisonnablement engagés pour assister aux conseils d'administration ou aux assemblées d'Actionnaires ou à toutes autres réunions en relation avec les activités de la Société. La retenue à la source acquittée sur les Commissions des Administrateurs est incluse dans le total des charges. Aucun des Administrateurs n'a souscrit de contrat de service avec la Société et aucun contrat de ce type ne leur est proposé ; aucun des Administrateurs n'est dirigeant de la Société. Les Administrateurs qui sont également employés par Neuberger Berman Europe Limited percevront une rémunération nulle au titre de leurs services en tant qu'administrateurs de la Société.

Les émoluments cumulés des Administrateurs (incluant les dépenses) pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 étaient d'un montant de 155 612 USD (31 décembre 2023 : 234 165 USD), parmi lesquels 43 578 USD restaient à payer à la fin de l'exercice (31 décembre 2023 : 19 272 USD).

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, Mme Michelle Green et M. Alex Duncan étaient des Administrateurs et des employés de Neuberger Berman Europe Limited (« NBEL »), le Gestionnaire d'investissement délégué et le Distributeur de la Société. M. Alex Duncan a démissionné de son mandat d'Administrateur de la Société avec prise d'effet au 26 novembre 2024. Mme Gráinne Alexander est Administratrice de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited (« NBAMIL »), le Gestionnaire de la Société. Mme Michelle Green et M. Alex Duncan ont accepté, de leur propre initiative, de renoncer à leur droit à percevoir une commission liée à leurs obligations en tant qu'Administrateurs pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : idem).

Les Commissions des administrateurs sont reportées avant déduction de l'impôt sur le revenu ; aucun d'entre eux n'a perçu d'avantages en nature.

8. RÉMUNÉRATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

La rémunération (incluant les frais et la taxe sur la valeur ajoutée (« TVA »)) d'Ernst & Young, experts-comptables agréés, au titre du travail effectué pour la Société durant l'exercice financier, est la suivante :

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
Honoraires d'audit : - Ernst & Young (Irlande) :	505 121	481 925
Autres honoraires non liés à l'audit : - Ernst & Young (Autriche) :	134 074	130 939
- Ernst & Young (Suisse) :	140 000	130 000

9. AUTRES COMMISSIONS ET FRAIS

Les coûts de transaction sont les coûts engagés au titre de l'acquisition, l'émission ou la cession d'actifs et de passifs financiers. Les coûts de transaction intègrent des honoraires et commissions versés à des courtiers et négociants, des prélèvements émanant d'organismes réglementaires et de Bourses de valeurs ainsi que des droits et taxes de transfert. Les coûts de transaction n'intègrent pas de primes ou d'escomptes sur les titres de créance, de coûts de financement ou de coûts administratifs internes ou de détention. Ces coûts sont comptabilisés lorsqu'ils sont engagés et sont comptabilisés en tant que charges aux fins du reporting financier dans le Compte de résultat.

La Société et les Portefeuilles paient aussi certains autres frais, charges, commissions et dépenses liés à leur exploitation. Ces derniers et ces dernières peuvent inclure, sans limitation, des frais et des commissions bancaires et de courtage au titre de l'achat et de la vente de titres d'un Portefeuille, des impôts et taxes, des assurances, les coûts et frais liés à la tenue des livres comptables et à la préparation, l'impression, la publication et la distribution (dans plusieurs langues le cas échéant) de prospectus, suppléments, rapports annuels et semestriels et autres documents ou informations à l'attention des actionnaires actuels et futurs (dont le coût de techniques de transmission électronique de ces documents et informations), le coût de la publication des cours et des rendements dans les médias appropriés, les coûts et frais liés à l'obtention de l'autorisation ou de l'enregistrement de la Société ou des Actions auprès des autorités de régulation dans diverses juridictions, y compris tout prélèvement imposé par la Banque centrale d'Irlande, les frais d'admission et de maintien de l'inscription des actions à la cote de toute Bourse de valeurs, les frais de commercialisation et de promotion, les coûts liés à la convocation et à la tenue des réunions du Conseil d'administration et des assemblées générales d'Actionnaires, les coûts liés à l'exercice des droits de vote rattachés à l'investissement de la Société dans l'intérêt des Actionnaires, des honoraires et commissions au titre de services juridiques, d'audit et de conseil, tous les frais liés à la liquidation ou la clôture de la Société et tous autres coûts et frais (dont les coûts et frais non récurrents et extraordinaires) ponctuels approuvés par les Administrateurs comme étant nécessaires ou adéquats pour la continuité des activités de la Société ou d'un Portefeuille. Pour les besoins de l'enregistrement de la Société ou des actions pour leur commercialisation dans certaines juridictions, la Société paye les frais et commissions des agents payeurs, agents d'information et/ou banques correspondantes, frais qui sont payés aux taux commerciaux habituels.

Le Gestionnaire paiera tous les frais de recherche qu'il aura engagés, indépendamment du lieu où les études de recherche se déroulent. Les Gestionnaires d'investissement délégués qui se situent en dehors de l'UE, et qui n'envoient pas de recherche reçues en Europe, peuvent facturer des frais de recherche au Portefeuille concerné par le biais d'une provision faite au titre d'un budget de recherche annuel pour chaque Portefeuille. Les provisions du budget de recherche pour le Portefeuille Uncorrelated Strategies au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 s'élevaient à 1 808 526 USD (31 décembre 2023 : 4 979 140 USD). Les provisions du budget pour le Portefeuille Uncorrelated Trading au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 s'élevaient à 50 854 USD.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

En vertu de la Norme FRS 102 « Transactions avec des parties liées », les parties sont considérées comme liées si l'une d'entre elles possède une capacité de contrôle sur l'autre ou exerce une influence importante sur ladite autre entité dans le cadre de prises de décisions financières ou opérationnelles.

Mme Michelle Green est Administratrice de la Société et également Administratrice et employée de NBEL, Gestionnaire d'investissement délégué et Distributeur de la Société. Mme Grainne Alexander est Administratrice de NBAMIL, le Gestionnaire de la Société.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, M. Alex Duncan était Administrateur de la Société et également Administrateur et employé de NBEL. M. Alex Duncan a démissionné de son mandat d'Administrateur de la Société avec prise d'effet au 26 novembre 2024. Les commissions acquises par NBEL et NBAMIL au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Se reporter à la Note 7 pour des informations détaillées sur les Commissions des Administrateurs pour les exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Commissions de gestion, d'administration et de performance*	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
Commissions de gestion et d'administration reçues par NBAMIL, nettes des montants de renonciation	207 800 481	197 829 109
Commission de conseil	7 705 554	17 684 684
Exonérations de charges	(2 245 492)	(3 529 280)
Renonciation à la Commission de conseil	(9 406)	(105 092)
Commissions de gestion en souffrance	18 806 673	16 054 874
Commissions de performance reçues par NBAMIL**	4 053 011	1 553 554

* Des informations complémentaires relatives aux Commissions de gestion et aux Commissions de performance figurent à la Note 6.

** Les Commissions de performance seront normalement payables à terme échu au Gestionnaire, sous 30 jours ouvrables à compter de la fin de chaque période de calcul. De plus amples détails sont inclus à la section « Commissions de performance » en Note 6.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Portefeuilles suivants détenaient des actions dans d'autres Portefeuilles gérés par les sociétés affiliées du Gestionnaire :

Portefeuille	Participation*	Géré par	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
			Actions	Valeur	Actions	Valeur
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	1 300 000	12 265 572	1 300 000	10 956 412
Emerging Market Debt - Hard Currency	Short Duration Euro Bond	NBAMIL	-	-	150 000	17 580 000
Emerging Market Debt - Local Currency	China Bond	NBAMIL	370 676	4 040 368	1 595 000	16 173 300
Emerging Market Debt Blend	China Bond	NBAMIL	367 123	4 001 641	1 409 964	14 297 035
Global Flexible Credit Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	9 642	6 944	75 108	66 832
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	3 054	2 199	23 786	21 165
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	520 942	375 146	4 058 488	3 611 285
Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	NBAMIL	-	-	425 000	49 810 000
Short Duration Euro Bond	Euro Bond	NBAMIL	1 410 000	14 805 000	-	-
Short Duration Euro Bond	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	1 810 000	19 149 800	-	-
Short Duration High Yield Engagement	CLO Income	NBAMIL	303 860	5 086 623	-	-
Short Duration High Yield Engagement	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	34 770	25 039	270 876	241 028
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	383 815	3 841 993	1 208 113	11 936 155

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille (suite)	Participation*	Géré par	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
			Actions	Valeur	Actions	Valeur
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	760 691	10 109 588	760 691	9 158 724
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486 855	7 137 293	486 855	6 382 668
Strategic Income	Global Flexible Credit Income	NBAMIL	459 982	6 076 356	459 982	5 570 377
Strategic Income	Global High Yield Engagement	NBAMIL	654 438	9 777 308	654 438	8 952 716
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2 000 000	19 540 000	2 000 000	18 620 000
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	21 035	15 148	163 871	145 814

* Au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023, le cas échéant), la Commission de gestion effective après rabais au titre de chacune des participations ci-dessus pour chacun des Portefeuilles s'établissait à un taux de 0,00 %.

** Les commissions de gestion pour le NB Global Monthly Income Fund Ltd sont de 0,75 %.

Le Gestionnaire a consenti des remises aux Portefeuilles ci-avant concernant leur investissement, de sorte que son taux de Commission de gestion effectif sur investissements s'est établi à 0,00 % (31 décembre 2023 : idem). Le montant de la remise accordée à chaque Portefeuille est présenté comme un « Renoncement à la commission de conseil » au Compte de résultat.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les investissements croisés entre Portefeuilles effectués au sein de la Société n'étaient pas reportés dans les états financiers combinés de la Société.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune transaction engagée avec des parties liées durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : idem), autre que celles communiquées dans les présents états financiers.

Les actionnaires listés ci-dessous, réputés entités liées, avaient effectué les investissements suivants dans la Société au 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023.

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 046	-
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 046
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 193	2 193
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3 887 269
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2 061 511	-
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	302 527	-
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 004 281
Asia Responsible Transition Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	848 201
China A-Share Equity	Catégorie de Capitalisation CNY I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	688
China A-Share Equity	Catégorie de Capitalisation CNY I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	688	-
China A-Share Equity	Catégorie de Capitalisation CNY I	Employé Neuberger Berman	774	774
China A-Share Equity	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1 000
China A-Share Equity	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1 000	-
China A-Share Equity	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Employé Neuberger Berman	-	1 934
China A-Share Equity	Catégorie de Distribution USD I – Non couverte	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	250 091
China A-Share Equity	Catégorie de Distribution USD I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	250 091	-
China Bond	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 993	1 993
China Bond	Catégorie de Distribution CNY I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 347	2 347
China Bond	Catégorie de Capitalisation CNY Z	Employé Neuberger Berman	1 218	1 218

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
China Bond	Catégorie de Capitalisation CNY Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	614
China Bond	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 176
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 003
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Emerging Market Debt - Local Currency	370 676	1 595 000
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Emerging Market Debt Blend	367 123	1 409 964
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Multi-Asset Income	0*	0*
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	40 000	40 000
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte	Employé Neuberger Berman	196	196
China Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte	Strategic Income	383 815	1 208 113
China Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	891	891
China Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	16 177	16 177
Climate Innovation1	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Climate Innovation1	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Climate Innovation1	Catégorie de Capitalisation USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Climate Innovation1	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	300 000	-
Climate Innovation1	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	300 000
CLO Income	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 824	2 824
CLO Income	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1 631	-
CLO Income	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 144	3 144
CLO Income	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	86 773	51 167
CLO Income	Catégorie de Capitalisation USD Z	Short Duration High Yield Engagement	303 860	-
Commodities	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	806
Commodities	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2 363	-
Commodities	Catégorie de Capitalisation GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 349	-
Commodities	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	1 431

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Commodities	Catégorie de Capitalisation USD I3	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1 000	-
Commodities	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	12 574	15 263
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 390
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Capitalisation CHF I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 690	-
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Capitalisation EUR I	Employé Neuberger Berman	15 690	15 690
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Capitalisation GBP I	Employé Neuberger Berman	973	973
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Distribution USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	3 000
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3 000
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Distribution USD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 128	-
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Distribution USD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 128
Corporate Hybrid Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	34 810	33 729
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Catégorie de Capitalisation GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	-
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Catégorie de Capitalisation GBP I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	787
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Catégorie de Capitalisation SEK A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 409	-
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Catégorie de Capitalisation SEK A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 409
Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Capitalisation CHF I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 911
Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Capitalisation CHF P	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 118
Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 644	2 644
Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	71 279	59 506
Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Distribution USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	5 318	9 752
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation AUD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	824	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation AUD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	824

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation AUD C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	925
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation AUD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 494	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation AUD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 494
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 472
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation EUR I	Employé Neuberger Berman	14 328	14 328
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 011	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation GBP I	Employé Neuberger Berman	25 991	25 991
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation GBP I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 011
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation SEK A	Employé Neuberger Berman	11 535	11 535
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	1 147 176	4 340 412
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	192 560	192 560
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 579	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD I5	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 579
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation USD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	950
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation ZAR C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 596
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	855	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	855
Emerging Market Debt - Local Currency	Catégorie de Capitalisation ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 683
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution EUR I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3 000
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	18 544	13 085
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	746	-
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	746
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	772	772
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 876	-
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Capitalisation NOK U	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 286	2 286
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	699
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 025
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	9	-
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	9
Emerging Market Debt Blend	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	8 827	9 460
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation NOK I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	808	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation NOK I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	808
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation NOK I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 219	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation NOK I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3 219
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 648	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	325	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	81	81
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	155 674
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation AUD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 356	-
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation AUD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 356
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation AUD C2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 575
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation AUD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 356	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation AUD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 356
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 662
Emerging Markets Equity	Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	8 283	8 283
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	901	-
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	901
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	22 279	22 279
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Employé Neuberger Berman	-	800
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation USD C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	967
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation USD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	670
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	19 050	22 606
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation ZAR B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 410	-
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation ZAR B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 410
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 410	-
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 410
Emerging Markets Equity	Catégorie de Capitalisation ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 765
Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 695	-
Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3 000
Euro Bond	Catégorie de Distribution EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	978 926	-
Euro Bond	Catégorie de Distribution EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	978 926
Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	963	-
Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Short Duration Euro Bond	1 410 000	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	962	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	28 155	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	28 155

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Distribution EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	930	930
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	2 000	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Short Duration Euro Bond	1 810 000	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	247 390
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	247 390	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 146 064	-
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 146 064
Euro Bond Absolute Return	Catégorie de Capitalisation USD Z	Strategic Income	760 691	760 691
European High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 947
European High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation EUR X	Employé Neuberger Berman	16 919	13 224
European High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 639	-
European High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3 639
European High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	8 937	386
European High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Strategic Income	486 855	486 855
European Sustainable Equity	Catégorie de Distribution EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 627	2 627
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	825
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	825	-
European Sustainable Equity	Catégorie de Distribution EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 027	1 027
European Sustainable Equity	Catégorie de Distribution EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 593	2 593
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1 649
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1 649	-
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	408 530
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	4 772 441	-
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	408 530	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	28 495	31 579
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Neuberger Berman Group LLC	-	4 772 441
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
European Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Event Driven	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	922	-
Event Driven	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	922
Event Driven	Catégorie de Distribution EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 761	-
Event Driven	Catégorie de Distribution GBP I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 584
Event Driven	Catégorie de Capitalisation GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 584	2 584
Event Driven	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Global Bond	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3 937
Global Bond	Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 766	2 766
Global Bond	Catégorie de Distribution GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 331	-
Global Bond	Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	3 000
Global Bond	Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	Employé Neuberger Berman	2 405	-
Global Bond	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	888
Global Bond	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3 000
Global Bond	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	4 481
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	913	-
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 361	-
Global Equity Megatrends	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	789	-
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	786	786
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation HKD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23 311	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation SGD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 010	-
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation SGD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 010
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation USD I	Employé Neuberger Berman	678	12 401
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Global Equity Megatrends	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	32 058	-
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 359	2 359
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Distribution GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 331	-
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	7 763
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	7 763	-
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	48 058	32 935
Global Flexible Credit Income	Catégorie de Capitalisation USD Z	Strategic Income	459 982	459 982
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution AUD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4 223	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution AUD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	4 223
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation AUD I4	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	4 589	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation CHF I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 931	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation CHF I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 931
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution CHF I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 931	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution CHF I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 931
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation CHF X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 931	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation CHF X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 931
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 846	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 846

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 846	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 846
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 846	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 846
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 539	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	Employé Neuberger Berman	13 678	13 678
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 539
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation GBP I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 398	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation GBP I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 398
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation GBP X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 398	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation GBP X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 398
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 796
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	816	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	816
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 208	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Distribution USD M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 208
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 013	1 000
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 013
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	789	-
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	-	2 226
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	789
Global High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Strategic Income	654 438	654 438

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 730	2 730
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Distribution GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 330	-
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Distribution GBP X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 283	-
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD Z	Corporate Hybrid Bond	1 300 000	1 300 000
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	535	535
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 498 000
Global Investment Grade Credit	Catégorie de Capitalisation USD Z	Strategic Income	2 000 000	2 000 000
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 530	-
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 530
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 295	2 295
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 175	-
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 175
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	669	-
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Group LLC	-	669
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 083	-
Global Opportunistic Bond	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 083
Global Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Global Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	Employé Neuberger Berman	-	18 144
Global Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Employé Neuberger Berman	-	500
Global Real Estate Securities	Catégorie de Distribution USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3 315

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Global Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	-	9 811
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1 649
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1 649	-
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	Employé Neuberger Berman	120 430	120 430
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	722
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 000
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD I	Employé Neuberger Berman	-	9 518
Global Sustainable Equity	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 131	1 131
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	528 063
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	3 009 214	-
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	-	160
Global Sustainable Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	2 481 151
Global Value	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	927	927
Global Value	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	823	-
Global Value	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	823
Global Value	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	3 166	3 166
High Yield Bond	Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 675	-
High Yield Bond	Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 675
High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	16 506	15 211
High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Employé Neuberger Berman	2 729	2 729
High Yield Bond	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 458	-
High Yield Bond	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	2 134 918	3 907 647

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
High Yield Bond	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	124 531	259 531
High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 208	-
High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD P	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 208
High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	5 615	7 741
High Yield Bond	Catégorie de Capitalisation ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 308
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation CHF I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 747	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation CHF I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 747
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 539	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 539
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 539	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 539
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 584	2 584
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 539	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation EUR X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 539
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation SGD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 031	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation SGD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 031
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation SGD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 031	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation SGD I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 031
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation SGD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 031	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation SGD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 031
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4 272	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	476 000
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD I4	Employé Neuberger Berman	-	2 037
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
InnovAsia	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Japan Equity Engagement	Catégorie de Distribution EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 662	-
Japan Equity Engagement	Catégorie de Distribution EUR I5	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 662
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	787
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 242
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation JPY A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4 678	-
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation JPY I	Employé Neuberger Berman	3 576	3 576
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation JPY Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	778 814
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation JPY Z	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	23 645	-
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation JPY Z	Employé Neuberger Berman	141 708	147 815
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation JPY Z	Neuberger Berman Group LLC	-	2 005 146
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-
Japan Equity Engagement	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-
Macro Opportunities FX	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1 000
Macro Opportunities FX	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Employé Neuberger Berman	-	2 005
Macro Opportunities FX	Catégorie de Capitalisation SEK I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 830
Macro Opportunities FX	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1 081
Macro Opportunities FX	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	-	7 959
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation AUD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4 665	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation AUD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	4 665

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation CHF A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 627	2 627
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation CHF I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 627	2 627
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation CHF I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 675	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation CHF I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 675
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation CNY I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 181	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation CNY I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 181
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 791	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 791
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Employé Neuberger Berman	1 965	1 965
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 326	2 326
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 400	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 400
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation HKD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23 473	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation HKD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	23 473
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation SGD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 039	-
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation SGD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 039
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation USD I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation USD I5	Employé Neuberger Berman	9 953	9 953
Next Generation Connectivity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	32 201	108 423
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 000
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 459	2 459
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation USD C1	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	10	10
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation USD I	Employé Neuberger Berman	638	738

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Next Generation Mobility	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	730
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3 000
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	3 000	-
Next Generation Mobility	Catégorie de Capitalisation USD X	Employé Neuberger Berman	588	588
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	921	-
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	94 928	-
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	94 928
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	94 928	-
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	94 928
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1 000	-
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	266 193	-
Next Generation Space Economy	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	300 000
Short Duration Emerging Market Debt	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 365	-
Short Duration Emerging Market Debt	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 365
Short Duration Emerging Market Debt	Catégorie de Capitalisation SEK A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 374	-
Short Duration Emerging Market Debt	Catégorie de Capitalisation SEK A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 374
Short Duration Emerging Market Debt	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	35 402	31 591
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation CHF U	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	294
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Distribution EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	119
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	252
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR U	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	79
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	15 840	19 030
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Emerging Market Debt - Hard Currency	-	150 000
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	250	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	245	-
Short Duration Euro Bond	Catégorie de Capitalisation USD Z	Short Duration Emerging Market Debt	-	425 000
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23 546	23 546
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	7 984
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	11 883	2 654
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	104	876
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	40 583	40 341
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3 422
Short Duration High Yield Engagement	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	5 823
Strategic Income	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 137
Strategic Income	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 861	2 861
Strategic Income	Catégorie de Capitalisation EUR I	Employé Neuberger Berman	83 400	83 400
Strategic Income	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	11 473
Strategic Income	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4 505	-
Strategic Income	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4 375	-
Strategic Income	Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 467	-
Strategic Income	Catégorie de Distribution JPY I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	5 300	5 300
Strategic Income	Catégorie de Capitalisation SGD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	682
Strategic Income	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	Neuberger Berman Overseas Strategic Income Fixed Income Private Fund	35 870 941	-
Strategic Income	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	70 928	20 836
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Group LLC	-	1 000
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Capitalisation USD A	Neuberger Berman Group LLC	-	1 000
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 225	1 225
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 395 262	-
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	7 191	11 395
Sustainable Asia High Yield	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	2 395 262
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Tactical Macro1	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Tactical Macro1	Catégorie de Capitalisation USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
Tactical Macro1	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	500 000	-
Tactical Macro1	Catégorie de Capitalisation USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	500 000
Uncorrelated Strategies	Catégorie de Capitalisation EUR P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 931	2 931
Uncorrelated Strategies	Catégorie de Distribution GBP I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
Uncorrelated Strategies	Catégorie de Capitalisation GBP Z	Employé Neuberger Berman	21 992	21 992
Uncorrelated Strategies	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	20 480	24 926
US Equity	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	917	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 799	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	-
US Equity	Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	921	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte	Employé Neuberger Berman	20 250	-
US Equity	Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	788	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	786	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation USD I	Employé Neuberger Berman	415	415
US Equity	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	229 104	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
US Equity	Catégorie de Distribution USD I	Neuberger Berman Group LLC	-	229 104
US Equity	Catégorie de Distribution USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 000	-
US Equity	Catégorie de Capitalisation USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 000
US Equity	Catégorie de Capitalisation USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	-
US Equity Premium	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 132	-
US Equity Premium	Catégorie de Capitalisation EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 132
US Equity Premium	Catégorie de Distribution EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2 655
US Equity Premium	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 111	-
US Equity Premium	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 111
US Equity Premium	Catégorie de Distribution EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 748	-
US Equity Premium	Catégorie de Distribution EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2 748
US Equity Premium	Catégorie de Capitalisation EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 143
US Equity Premium	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	785	-
US Equity Premium	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	785
US Equity Premium	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	809
US Equity Premium	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	890	-
US Equity Premium	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	890
US Equity Premium	Catégorie de Distribution USD I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 000
US Equity Premium	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	113 178	102 917
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3 066	3 066
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	947	-
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Neuberger Berman Group LLC	-	947
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 528	2 528
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
US Large Cap Value	Catégorie de Distribution GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 528	2 528
US Large Cap Value	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Group LLC	-	797
US Large Cap Value	Catégorie de Distribution GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 678	2 678
US Large Cap Value	Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation USD Y	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
US Large Cap Value	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	20 291	20 291
US Long Short Equity	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	-
US Long Short Equity	Catégorie de Distribution GBP I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 302	2 302
US Long Short Equity	Catégorie de Capitalisation USD I	Neuberger Berman US Long Short Equity Private Fund	1 754 812	-
US Long Short Equity	Catégorie de Capitalisation USD I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 000
US Long Short Equity	Catégorie de Capitalisation USD M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 115
US Long Short Equity	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	13 080	13 313
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Capitalisation AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	516
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Distribution GBP I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 367	-
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 065	-
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 065
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	761	-
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Capitalisation USD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 000	1 000
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	11 481	12 011
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Capitalisation USD 1 I	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	252 835	-
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Distribution USD 1 I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	268	-
US Multi Cap Opportunities	Catégorie de Distribution USD 1 I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	268
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 418	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 418
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 586	-
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 586
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 424
US Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 140
US Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation EUR I	Employé Neuberger Berman	10 360	-
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	943	943
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	985
US Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	18 955	15 120
US Real Estate Securities	Catégorie de Capitalisation ZAR C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1 776
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1 790	-
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 790
US Real Estate Securities	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 208
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation AUD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	727	-
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation AUD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	727
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation AUD C2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 010
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation AUD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	756	-
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation AUD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	756
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 329
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2 531	2 531
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation EUR Z	Employé Neuberger Berman	28 136	19 268
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	769	-
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation USD C2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	153
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation USD Z	Employé Neuberger Berman	11 707	8 635

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

10. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES (SUITE)

Portefeuille	Catégorie d'actions	Actionnaire	31 décembre 2024 Nombre d'actions	31 décembre 2023 Nombre d'actions
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	105	-
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation ZAR E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	745
US Small Cap	Catégorie de Capitalisation ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1 812
US Small Cap Intrinsic Value	Catégorie de Capitalisation USD I	Employé Neuberger Berman	958	958

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

*Fractionnement des actions.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT

Juste valeur des investissements

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	1 852	(18 814)	2 162 520	(1 467 912)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(30)	(145)	19 009	(48 888)
	1 822	(18 959)	2 181 529	(1 516 800)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(6 311)	(452)	(495 045)	2 387 666
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	198	19	(112 339)	48 869
	(6 113)	(433)	(607 384)	2 436 535
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 291)	(19 392)	1 574 145	919 735

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Absolute Return Multi Strategy a été liquidé le 20 décembre 2021. Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation abandonnées.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	China A-Share Equity		China Bond	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	CNY	CNY	CNY	CNY
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(2 041 772)	(4 404 478)	11 350 092	3 576 296
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	10 298	108 671	3 339 508	465 916
	(2 031 474)	(4 295 807)	14 689 600	4 042 212
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	2 435 339	2 301 488	(570 767)	16 943 620
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	29 613	(83 806)	(953 166)	3 901 574
	2 464 952	2 217 682	(1 523 933)	20 845 194
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	433 478	(2 078 125)	13 165 667	24 887 406

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	China Equity		Climate Innovation ¹	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(34 718 604)	(60 500 162)	(26 429)	(170 258)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(5 660 953)	(8 498 656)	(15 740)	(3 990)
	(40 379 557)	(68 998 818)	(42 169)	(174 248)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	59 520 697	1 062 218	238 289	75 353
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	4 331 832	2 551 593	(73 871)	15 562
	63 852 529	3 613 811	164 418	90 915
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	23 472 972	(65 385 007)	122 249	(83 333)

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	CLO Income		Commodities	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(2 413 307)	(602 334)	7 134 473	(10 452 143)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	1 210 960	(110 614)	(1 954)	(13 702)
	(1 202 347)	(712 948)	7 132 519	(10 465 845)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	42 605 253	14 494 255	(3 185 684)	1 021 047
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(21 292 386)	1 515 407	144	(151)
	21 312 867	16 009 662	(3 185 540)	1 020 896
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	20 110 520	15 296 714	3 946 979	(9 444 949)

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(21 598 924)	(152 927 709)	471 616	(21 479)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	12 867 094	4 348 385	11	(542)
	(8 731 830)	(148 579 324)	471 627	(22 021)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	95 499 675	229 282 682	1 185 085	3 780 658
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	28 251 826	(4 304 724)	35	(35)
	123 751 501	224 977 958	1 185 120	3 780 623
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	115 019 671	76 398 634	1 656 747	3 758 602

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(2 184 912)	(3 653 040)	(148 302 913)	(158 287 937)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	26 001	(66 913)	(12 706 565)	(3 381 435)
	(2 158 911)	(3 719 953)	(161 009 478)	(161 669 372)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(614 882)	8 342 056	292 648 834	348 695 906
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(238 523)	132 111	(23 659 866)	24 401 986
	(853 405)	8 474 167	268 988 968	373 097 892
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 012 316)	4 754 214	107 979 490	211 428 520

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(26 162 450)	(44 584 131)	(24 473 209)	(21 580 799)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(17 483 944)	(48 092 632)	(6 382 631)	(4 256 866)
	(43 646 394)	(92 676 763)	(30 855 840)	(25 837 665)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(11 468 900)	110 241 381	13 028 468	50 206 109
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(55 559 778)	80 456 531	(12 278 707)	12 011 863
	(67 028 678)	190 697 912	749 761	62 217 972
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(110 675 072)	98 021 149	(30 106 079)	36 380 307

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity*
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements					
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(1 696 361)	(5 791 115)	14 716 179	(20 729 912)	814 528
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(594 353)	(198 927)	(1 589 384)	(9 655 337)	(4 139 010)
	(2 290 714)	(5 990 042)	13 126 795	(30 385 249)	(3 324 482)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(2 790 164)	5 676 743	9 680 323	31 028 370	2 969 544
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(1 853 193)	1 563 693	(2 755 890)	9 356 867	3 013 801
	(4 643 357)	7 240 436	6 924 433	40 385 237	5 983 345
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(6 934 071)	1 250 394	20 051 228	9 999 988	2 658 863

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Emerging Markets Select Equity a été liquidé le 7 septembre 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	439 120	(341 755)	111 429	(537 540)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(44)	(38)	9 093	32 645
	439 076	(341 793)	120 522	(504 895)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	901 866	1 045 890	4 902 213	2 177 741
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(234)	(191)	100 952	33 333
	901 632	1 045 699	5 003 165	2 211 074
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 340 708	703 906	5 123 687	1 706 179

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	14 795 385	(2 829 393)	2 269 077	(13 057 162)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	1 372 782	(37 181)	328 810	(216 771)
	16 168 167	(2 866 574)	2 597 887	(13 273 933)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	5 677 679	19 988 179	5 662 547	41 047 636
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	2 061 023	136 601	349 044	2 003 562
	7 738 702	20 124 780	6 011 591	43 051 198
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	23 906 869	17 258 206	8 609 478	29 777 265

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Event Driven		Global Bond	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	22 247 937	4 556 622	(1 322 275)	(8 533 831)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	2 623	(1 737)	(460 758)	(1 255 928)
	22 250 560	4 554 885	(1 783 033)	(9 789 759)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(15 619 607)	5 050 324	(352 255)	10 407 766
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(14)	22	(3 134 894)	2 216 541
	(15 619 621)	5 050 346	(3 487 149)	12 624 307
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6 630 939	9 605 231	(5 270 182)	2 834 548

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(2 159 078)	(673 325)	17 414 588	4 899 408
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(462)	(734)	(56 303)	(32 081)
	(2 159 540)	(674 059)	17 358 285	4 867 327
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	3 744 103	4 129 633	27 343 880	14 946 198
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	1	(1)	(1 370 884)	472 026
	3 744 104	4 129 632	25 972 996	15 418 224
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 584 564	3 455 573	43 331 281	20 285 551

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Global Diversified Income FMP – 2024 a été liquidé le 28 juin 2024. Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation abandonnées.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement		Global High Yield Sustainable Action*
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements					
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	2 225 865	(1 617 442)	15 592 127	(6 863 220)	(2 101 169)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(668 648)	(1 344 080)	385 267	1 189 384	(135 475)
	1 557 217	(2 961 522)	15 977 394	(5 673 836)	(2 236 644)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	7 457 171	33 775 896	(11 303 381)	29 380 435	2 276 456
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(4 686 997)	4 829 687	(7 238 787)	2 518 689	261 475
	2 770 174	38 605 583	(18 542 168)	31 899 124	2 537 931
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4 327 391	35 644 061	(2 564 774)	26 225 288	301 287

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Global High Yield Sustainable Action a été liquidé le 16 juin 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(2 819 989)	(8 106 722)	(4 152 417)	(8 077 899)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	6 507	(493 689)	(410 990)	(717 866)
	(2 813 482)	(8 600 411)	(4 563 407)	(8 795 765)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	1 067 795	11 728 916	6 382 422	8 023 365
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(2 920 242)	1 480 461	(2 789 870)	2 587 374
	(1 852 447)	13 209 377	3 592 552	10 610 739
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 665 929)	4 608 966	(970 855)	1 814 974

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Global Real Estate Securities*		Global Sustainable Equity	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	192 837	(5 663 439)	3 674 602	(6 450 382)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(437 458)	(796 662)	(451 552)	(697 687)
	(244 621)	(6 460 101)	3 223 050	(7 148 069)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(554 624)	6 035 750	10 611 585	35 469 091
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(82 763)	729 660	(2 290 361)	2 465 642
	(637 387)	6 765 410	8 321 224	37 934 733
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(882 008)	305 309	11 544 274	30 786 664

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Global Real Estate Securities a été liquidé le 31 décembre 2024. Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation abandonnées.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Global Value		High Yield Bond	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	8 900 994	768 987	20 919 024	(162 753 558)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(383 098)	(281 087)	(6 584)	(4 742 596)
	8 517 896	487 900	20 912 440	(167 496 154)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(1 490 218)	5 771 035	(23 241 209)	269 412 476
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(1 025 052)	604 492	(16 977)	6 186 033
	(2 515 270)	6 375 527	(23 258 186)	275 598 509
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6 002 626	6 863 427	(2 345 746)	108 102 355

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	InnovAsia		Japan Equity Engagement	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	JPY	JPY
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	3 158 519	2 460 434	1 709 757 005	1 662 662 886
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(795 550)	(473 540)	(4 727 222)	2 045 222
	2 362 969	1 986 894	1 705 029 783	1 664 708 108
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(201 405)	3 222 419	818 392 278	3 022 617 990
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(488 157)	109 786	110 431	909 739
	(689 562)	3 332 205	818 502 709	3 023 527 729
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 673 407	5 319 099	2 523 532 492	4 688 235 837

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Macro Opportunities FX*		Multi-Asset Income**
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2023
	EUR	EUR	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements			
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	47 041	(1 665 613)	(1 243 160)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	4 007	(6 824)	(17 230)
	51 048	(1 672 437)	(1 260 390)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(40 265)	938 724	1 261 196
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	698	(629)	121 256
	(39 567)	938 095	1 382 452
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11 481	(734 342)	122 062

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Macro Opportunities FX a été liquidé le 8 février 2024. Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation abandonnées.

** Le Portefeuille Multi-Asset Income a été liquidé le 6 juillet 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Next Generation Connectivity		Next Generation Mobility	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	305 703 590	(90 236 077)	11 118 215	3 899 437
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(5 953 330)	(15 038 937)	(2 625 205)	(214 899)
	299 750 260	(105 275 014)	8 493 010	3 684 538
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	35 309 668	437 989 861	(8 470 455)	37 448 812
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(15 487 545)	9 973 331	(634 943)	293 795
	19 822 123	447 963 192	(9 105 398)	37 742 607
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	319 572 383	342 688 178	(612 388)	41 427 145

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Next Generation Space Economy		Short Duration Emerging Market Debt	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	2 286 270	444 429	(178 173 212)	(159 534 063)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(24 618)	(7 147)	(370 772)	444 634
	2 261 652	437 282	(178 543 984)	(159 089 429)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	5 755 968	2 752 444	133 911 494	311 280 105
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(786 755)	96 177	(15 912 543)	13 548 869
	4 969 213	2 848 621	117 998 951	324 828 974
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7 230 865	3 285 903	(60 545 033)	165 739 545

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	9 256 878	(20 393 493)	8 289 720	(27 392 333)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	2 736	(2 536)	203 829	(510 093)
	9 259 614	(20 396 029)	8 493 549	(27 902 426)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	47 035 753	58 327 536	(30 770 963)	38 039 009
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	8 454	(478)	(112 010)	742 261
	47 044 207	58 327 058	(30 882 973)	38 781 270
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	56 303 821	37 931 029	(22 389 424)	10 878 844

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	(784 513)	(57 265 475)	932 241	(2 256 424)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(5 755 856)	(2 600 408)	(59)	(296)
	(6 540 369)	(59 865 883)	932 182	(2 256 720)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(29 796 238)	114 117 019	1 694 187	1 626 567
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(27 060 112)	6 891 526	(116)	(71)
	(56 856 350)	121 008 545	1 694 071	1 626 496
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(63 396 719)	61 142 662	2 626 253	(630 224)

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency		Tactical Macro ¹	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	6 012 290	(27 069 296)	1 174 271	491 415
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(321 650)	(326 864)	44 221	(17 348)
	5 690 640	(27 396 160)	1 218 492	474 067
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(5 198 813)	50 768 827	(158 805)	136 401
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(10 702 672)	2 287 533	4 166	(2 219)
	(15 901 485)	53 056 360	(154 639)	134 182
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(10 210 845)	25 660 200	1 063 853	608 249

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	Uncorrelated Strategies 31 décembre 2024	31 décembre 2023	Uncorrelated Trading* 31 décembre 2023
	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements			
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	106 074 198	24 004 335	38 237 119
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(3 054 596)	(2 592 765)	5 955 369
	103 019 602	21 411 570	44 192 488
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(95 762 067)	(132 790 013)	(59 155 154)
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	11 480 294	(9 003 026)	2 274 940
	(84 281 773)	(141 793 039)	(56 880 214)
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	18 737 829	(120 381 469)	(12 687 726)

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

* Le Portefeuille Uncorrelated Trading a été liquidé le 24 mai 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	US Equity 31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD	US Equity Premium 31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	12 604 860	(1 250 349)	100 942 395	89 267 388
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	5 145	(795)	(68 409)	(109 858)
	12 610 005	(1 251 144)	100 873 986	89 157 530
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	(2 018 474)	10 370 420	(40 525 719)	18 479 312
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(3 038)	3 038	81	(315)
	(2 021 512)	10 373 458	(40 525 638)	18 478 997
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	10 588 493	9 122 314	60 348 348	107 636 527

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	46 747 019	(24 835 964)	(9 576 503)	4 533 923
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(1 123 589)	(177 799)	(637)	(8 186)
	45 623 430	(25 013 763)	(9 577 140)	4 525 737
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	54 696 665	(46 789 502)	16 090 709	22 537 173
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	594	(1 747)	(75 160)	38 528
	54 697 259	(46 791 249)	16 015 549	22 575 701
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	100 320 689	(71 805 012)	6 438 409	27 101 438

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	46 186 159	39 332 501	(26 684 608)	(63 830 929)
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(6 665)	(702)	354	(2 165)
	46 179 494	39 331 799	(26 684 254)	(63 833 094)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	18 459 539	30 693 036	29 013 355	104 804 373
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(160)	108	(491)	(52)
	18 459 379	30 693 144	29 012 864	104 804 321
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	64 638 873	70 024 943	2 328 610	40 971 227

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

11. PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES SUR ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Juste valeur des investissements (suite)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Plus-values/(Moins-values) réalisées et latentes sur investissements				
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements	10 415 049	(8 421 635)	16 960 174	7 330 787
Plus-values/(Moins-values) nettes de change réalisées	(8 865)	(26 746)	(20 213)	(3 585)
	10 406 184	(8 448 381)	16 939 961	7 327 202
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements	25 608 577	94 608 303	10 026 989	26 969 758
Variation des plus-values/(moins-values) de change latentes	(36 117)	1 970	(378)	170
	25 572 460	94 610 273	10 026 611	26 969 928
Plus-values/(Moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	35 978 644	86 161 892	26 966 572	34 297 130

Le total des plus-values/(moins-values) comptabilisé sur l'exercice résulte uniquement des activités d'exploitation poursuivies.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cadre de la poursuite de ses objectifs d'investissement, la Société investit dans des valeurs mobilières, et ce, afin de répartir le risque. Les investissements en actions et titres à revenu fixe exposent la Société à des risques divers, notamment les risques de marché, de liquidité et de crédit/contrepartie. Un descriptif des risques spécifiques et des politiques de gestion de ces risques est présenté ci-après. En outre, les conséquences des changements de nature politique, sociale, économique, diplomatique ou des conditions de santé publique peuvent perturber les prix du marché ou les justes valeurs d'investissements étrangers. La juste valeur est déterminée conformément à la méthodologie mise en lumière dans la Déclaration des principales normes comptables. Les Tableaux d'investissement de la Société à la clôture de l'exercice sont représentatifs des types d'investissements détenus au cours de l'exercice.

Risque de marché

Le risque du marché intègre les pertes et bénéfices potentiels et comprend le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Tous les investissements sur titres présentent un risque de perte en capital. Le Gestionnaire et les Gestionnaires d'investissement délégués modèrent ce risque par une sélection rigoureuse des titres et autres instruments financiers dans le cadre de limites spécifiées. Les positions de marché globales de la Société sont contrôlées quotidiennement par le Gestionnaire du Portefeuille et sont révisées trimestriellement par le Conseil d'administration. Les titres de capital et de créance de la Société ainsi que les instruments financiers dérivés négociables sont sujets au risque de prix du marché entraîné par les incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

(a) Risque de prix

Le risque de prix correspond au risque que les justes valeurs des titres chutent en raison des variations des niveaux des indices et des valeurs des titres individuels. L'exposition au risque de prix résulte des portefeuilles d'investissement de la Société.

La majorité des investissements de la Société sont cotés sur des Bourses de valeurs reconnues, ou négociés sur des marchés réglementés, comme indiqué dans le Prospectus. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, une hausse de 10 % des prix des titres aurait entraîné une augmentation des Actifs nets, et la Variation des actifs nets de chaque Portefeuille figure dans le tableau ci-dessous. Une variation équivalente opposée aurait entraîné une diminution des Actifs nets d'un montant égal, mais inverse.

Portefeuille	Devise	31 décembre 2024	% des actifs nets	31 décembre 2023	% des actifs nets
Absolute Return Multi Strategy*	USD	—	—	631	0,00 %
Asia Responsible Transition Bond	USD	2 608 999	9,14 %	6 033 418	9,44 %
China A-Share Equity	CNY	1 468 283	10,01 %	1 348 094	9,48 %
China Bond	CNY	11 696 481	9,30 %	44 475 518	9,69 %
China Equity	USD	13 458 699	9,77 %	17 204 023	9,65 %
Climate Innovation ¹	USD	294 918	9,57 %	283 140	9,69 %
CLO Income	USD	111 906 950	10,45 %	17 672 631	9,52 %
Commodities	USD	13 159 229	8,48 %	12 233 622	7,96 %
Corporate Hybrid Bond	EUR	218 577 191	9,33 %	175 890 908	9,41 %
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	12 561 062	9,86 %	13 581 666	9,88 %
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	10 990 324	9,66 %	9 209 439	9,42 %
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	260 971 421	9,65 %	257 273 790	9,71 %
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	101 976 883	9,47 %	121 669 557	9,46 %
Emerging Market Debt Blend	USD	45 302 586	8,77 %	49 557 893	9,41 %
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	5 131 388	8,92 %	6 082 402	9,35 %
Emerging Markets Equity	USD	10 522 209	10,06 %	8 826 906	9,73 %
Euro Bond	EUR	6 741 891	9,58 %	1 013 836	9,59 %
Euro Bond Absolute Return	EUR	8 370 093	9,46 %	3 177 057	9,34 %
European High Yield Bond	EUR	53 480 168	9,54 %	38 635 380	9,46 %
European Sustainable Equity	EUR	14 723 816	9,92 %	17 122 579	9,95 %
Event Driven	USD	26 678 156	9,39 %	11 990 183	9,48 %
Global Bond	USD	9 689 518	9,52 %	10 728 468	9,87 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Portefeuille	Devise	31 décembre 2024	% des actifs nets	31 décembre 2023	% des actifs nets
Global Diversified Income FMP – 2024**	USD	—	—	14 423 960	9,23 %
Global Equity Megatrends	USD	49 324 213	9,51 %	14 149 305	9,79 %
Global Flexible Credit Income	USD	43 477 711	9,77 %	35 947 816	9,20 %
Global High Yield Engagement	USD	60 418 130	9,85 %	53 770 185	9,63 %
Global Investment Grade Credit	USD	17 234 126	9,58 %	8 235 244	9,49 %
Global Opportunistic Bond	USD	6 121 485	9,02 %	6 290 059	9,62 %
Global Real Estate Securities***	USD	—	—	2 025 945	9,90 %
Global Sustainable Equity	USD	13 963 583	9,94 %	15 360 342	9,94 %
Global Value	USD	4 663 798	10,00 %	5 494 503	9,91 %
High Yield Bond	USD	187 110 526	9,85 %	211 826 233	9,41 %
InnovAsia	USD	1 377 866	9,75 %	2 276 389	9,58 %
Japan Equity Engagement	JPY	2 400 215 970	9,90 %	1 604 837 483	9,92 %
Macro Opportunities FX****	EUR	—	—	276 814	9,61 %
Next Generation Connectivity	USD	102 967 870	9,68 %	99 582 421	9,54 %
Next Generation Mobility	USD	12 142 687	9,89 %	15 282 479	9,30 %
Next Generation Space Economy	USD	5 520 274	9,38 %	1 867 472	9,46 %
Short Duration Emerging Market Debt	USD	369 995 109	9,80 %	387 324 439	9,79 %
Short Duration Euro Bond	EUR	177 570 216	9,44 %	95 746 144	9,64 %
Short Duration High Yield Engagement	USD	53 839 285	9,87 %	68 981 565	9,27 %
Strategic Income	USD	456 635 991	9,85 %	213 789 986	10,59 %
Sustainable Asia High Yield	USD	2 937 337	9,22 %	2 685 127	9,40 %
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	57 525 371	9,61 %	42 646 780	9,56 %
Tactical Macro ¹	USD	3 307 266	9,19 %	2 316 731	8,53 %
Uncorrelated Strategies	USD	42 541 487	5,27 %	97 630 396	6,00 %
US Equity	USD	10 513 576	9,82 %	4 700 718	9,55 %
US Equity Premium	USD	61 262 426	9,30 %	66 969 604	9,19 %
US Large Cap Value	USD	99 549 098	9,77 %	185 257 981	9,55 %
US Long Short Equity	USD	19 311 274	8,53 %	17 344 585	8,87 %
US Multi Cap Opportunities	USD	38 489 813	9,97 %	39 850 146	9,95 %
US Real Estate Securities	USD	42 948 813	9,84 %	52 190 980	9,79 %
US Small Cap	USD	87 325 032	9,83 %	62 290 214	9,83 %
US Small Cap Intrinsic Value	USD	39 475 580	9,86 %	30 173 640	9,38 %

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

** Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

*** Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

**** La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

L'autre risque de prix correspond au risque de fluctuation de la valeur des instruments due aux variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de devise), qu'elles soient causées par des facteurs spécifiques à un instrument individuel, par son émetteur ou tous facteurs affectant tous les instruments négociés sur le marché. Du fait que la majorité des instruments financiers de la Société sont comptabilisés à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant constatées au Compte de résultat, les variations des conditions de marché affecteront directement les Plus-values/(moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Le risque de prix est géré par le Gestionnaire en investissant dans des titres diversifiés et sur différents marchés.

Les tableaux ci-dessous synthétisent l'exposition globales des Portefeuilles concernés au risque de prix.

Absolute Return Multi Strategy*

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	0	0,00	6 311	0,00
	0	0,00	6 311	0,00

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

Asia Responsible Transition Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	2 496 736	3,90
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	21 012 411	73,63	45 692 223	71,46
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	968 841	3,40	2 185 563	3,42
Dollar américain	4 124 660	14,45	9 839 633	15,39
	5 093 501	17,85	12 025 196	18,81
	26 105 912	91,48	60 214 155	94,17
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(15 927)	(0,06)	120 024	0,19

China A-Share Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché CNY	% des actifs nets	Valeur de marché CNY	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	14 041 820	95,77	11 693 754	82,27
Dollar de Hong Kong	641 005	4,37	1 787 183	12,57
	14 682 825	100,14	13 480 937	94,84

China Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché CNY	% des actifs nets	Valeur de marché CNY	% des actifs nets
Certificats de dépôt détenus à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	—	—	58 557 000	12,76

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

China Bond (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché CNY	% des actifs nets	Valeur de marché CNY	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	37 954 821	30,18	176 348 979	38,43
Dollar américain	31 460 831	25,02	113 805 135	24,81
	69 415 652	55,20	290 154 114	63,24
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	47 383 173	37,69	95 858 682	20,89
	116 798 825	92,89	444 569 796	96,89
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	165 980	0,14	185 388	0,04

China Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	49 972 029	36,26	74 424 135	41,76
Dollar de Hong Kong	75 988 557	55,14	76 902 453	43,15
Dollar américain	8 552 100	6,20	20 589 763	11,55
	134 512 686	97,60	171 916 351	96,46
Obligations participatives (<i>P-notes</i>) détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	255 378	0,19	—	—
	134 768 064	97,79	171 916 351	96,46
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(181 071)	(0,13)	123 876	0,07

Climate Innovation¹

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	83 334	2,70	22 928	0,78
Euro	432 815	14,05	423 545	14,49
Dollar de Hong Kong	120 122	3,90	106 861	3,66
Roupie indienne	109 562	3,55	—	—
Yen japonais	171 632	5,57	86 566	2,96
Nouveau dollar taïwanais	102 503	3,33	—	—
Couronne norvégienne	—	—	7 036	0,24
Livre sterling	—	—	91 036	3,12
Won sud-coréen	224 299	7,28	228 261	7,81
Franc suisse	55 103	1,79	59 474	2,04
Dollar américain	1 649 812	53,54	1 805 691	61,78
	2 949 182	95,71	2 831 398	96,88

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

CLO Income

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	80 045 443	7,47	4 994 906	2,69
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	513 677 981	47,96	51 280 871	27,62
Dollar américain	420 440 999	39,25	108 406 204	58,40
	934 118 980	87,21	159 687 075	86,02
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	12 221 060	6,58
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	84 500 000	7,89	—	—
	1 098 664 423	102,57	176 903 041	95,29
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	20 405 072	1,90	(176 733)	(0,09)

Commodities

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	47 615 993	30,70	43 941 161	28,60
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	85 264 336	54,97	77 031 796	50,14
	132 880 329	85,67	120 972 957	78,74
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 288 042)	(0,83)	1 363 262	0,88

Corporate Hybrid Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	1 503 382 017	64,16	1 095 380 852	58,58
Livre sterling	401 992 724	17,15	430 873 063	23,05
Dollar américain	262 610 582	11,21	217 329 710	11,62
	2 167 985 323	92,52	1 743 583 625	93,25
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	14 002 897	0,60	—	—
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	12 265 572	0,52	10 956 412	0,59
	2 194 253 792	93,64	1 754 540 037	93,84
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(8 481 885)	(0,36)	4 369 046	0,23

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Developed Market FMP – 2027¹

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	125 679 450	98,66	135 777 186	98,78
	125 679 450	98,66	135 777 186	98,78
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(68 828)	(0,06)	39 476	0,03

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	105 120 488	92,44	83 464 415	85,35
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	1 553 429	1,36	3 224 557	3,30
Dollar américain	5 227 839	4,60	3 943 827	4,03
	6 781 268	5,96	7 168 384	7,33
	111 901 756	98,40	90 632 799	92,68
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 998 513)	(1,76)	1 461 588	1,50

Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	24 867 953	0,92	22 351 770	0,84
Dollar américain	716 937 472	26,51	710 090 994	26,80
	741 805 425	27,43	732 442 764	27,64
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	392 510 247	14,51	457 638 482	17,27
Dollar américain	1 421 317 899	52,56	1 336 544 120	50,44
	1 813 828 146	67,07	1 794 182 602	67,71
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	–	–	17 580 000	0,66
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	60 000 000	2,22	–	–
	2 615 633 571	96,72	2 544 205 366	96,01
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(5 919 357)	(0,22)	28 532 535	1,08

Emerging Market Debt - Local Currency

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Baht thaïlandais	–	–	7 548 955	0,59

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction (suite) :				
Dollar américain	—	—	25 792 195	2,00
	—	—	33 341 150	2,59
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	8 247 994	0,77	11 270 480	0,88
Peso colombien	24 455 355	2,27	21 548 196	1,67
Roupie indienne	3 008 124	0,28	—	—
Peso mexicain	7 950 594	0,74	9 006 924	0,70
Roupie pakistanaise	12 177 954	1,13	—	—
	55 840 021	5,19	41 825 600	3,25
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Peso chilien	17 503 766	1,63	27 343 613	2,13
Yuan renminbi chinois	90 699 396	8,43	82 382 352	6,41
Peso colombien	53 946 074	5,01	94 999 458	7,39
Colón costaricien	1 417 150	0,13	—	—
Couronne tchèque	41 259 426	3,83	63 651 804	4,95
Peso dominicain	17 334 783	1,61	6 712 333	0,52
Livre égyptienne	15 612 449	1,45	—	—
Cédi ghanéen	1 981 502	0,19	1 739 991	0,14
Forint hongrois	21 531 176	2,00	35 686 547	2,77
Roupie indienne	90 948 385	8,45	—	—
Roupie indonésienne	98 394 445	9,14	134 059 168	10,43
Yen japonais	17 561	0,00	24 384	0,00
Ringgit malais	85 495 681	7,94	117 086 678	9,11
Peso mexicain	72 636 260	6,75	107 932 218	8,39
Sol péruvien	24 150 041	2,24	38 254 182	2,97
Peso philippin	18 933 429	1,76	4 998 061	0,39
Zloty polonais	64 425 959	5,99	123 314 997	9,59
Nouveau leu roumain	47 177 837	4,38	40 252 372	3,13
Dinar serbe	4 728 851	0,44	3 648 955	0,28
Rand sud-africain	92 156 230	8,56	122 163 844	9,50
Baht thaïlandais	63 277 661	5,88	65 015 458	5,06
Lire turque	33 994 997	3,16	20 116 212	1,56
Shilling ougandais	5 599 503	0,52	5 747 019	0,45
Dollar américain	4 824 768	0,45	10 942 954	0,85
Peso uruguayen	1 913 944	0,18	13 856 086	1,08
Kwacha zambien	4 761 707	0,44	4 493 148	0,35
	974 722 981	90,56	1 124 421 834	87,45

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	4 040 368	0,37	16 173 300	1,26
	1 034 603 370	96,12	1 215 761 884	94,55
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(14 834 544)	(1,38)	933 685	0,07

Emerging Market Debt Blend

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Baht thaïlandais	—	—	1 006 392	0,19
	—	—	1 006 392	0,19
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Peso colombien	6 702 112	1,30	6 891 239	1,31
Euro	1 082 819	0,21	1 831 160	0,35
Roupie indienne	729 063	0,14	—	—
Peso mexicain	4 461 304	0,86	5 189 750	0,98
Roupie pakistanaise	2 865 401	0,56	—	—
Dollar américain	136 402 478	26,42	134 165 703	25,47
	152 243 177	29,49	148 077 852	28,11
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Peso chilien	4 264 909	0,83	3 606 443	0,69
Yuan renminbi chinois	18 988 389	3,68	18 928 714	3,59
Peso colombien	12 643 164	2,45	20 288 878	3,85
Colón costaricien	336 945	0,07	—	—
Couronne tchèque	12 665 039	2,45	15 841 841	3,01
Peso dominicain	3 856 810	0,75	1 455 729	0,28
Livre égyptienne	3 161 521	0,61	—	—
Euro	17 482 754	3,39	20 709 235	3,93
Cédi ghanéen	407 082	0,08	357 466	0,07
Forint hongrois	4 743 413	0,92	7 575 290	1,44
Roupie indienne	23 000 852	4,45	—	—
Roupie indonésienne	22 678 483	4,39	29 206 946	5,54
Ringgit malais	16 324 002	3,16	24 205 015	4,60
Peso mexicain	13 546 658	2,62	21 666 362	4,11
Sol péruvien	5 592 112	1,08	10 024 733	1,90
Peso philippin	4 351 126	0,84	1 105 103	0,21
Zloty polonais	12 641 690	2,45	26 622 990	5,05
Nouveau leu roumain	9 568 920	1,85	8 334 386	1,58
Dinar serbe	1 017 261	0,20	790 524	0,15
Rand sud-africain	22 138 819	4,29	26 084 532	4,95
Baht thaïlandais	9 435 448	1,83	17 287 737	3,28

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'État détenues à des fins de transaction (suite) :				
Lire turque	7 962 108	1,54	4 286 125	0,81
Shilling ougandais	1 334 949	0,26	1 119 625	0,21
Dollar américain	74 870 718	14,50	66 534 442	12,63
Peso uruguayen	464 536	0,09	2 815 790	0,54
Kwacha zambien	1 038 553	0,20	1 720 200	0,33
	304 516 261	58,98	330 568 106	62,75
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	4 001 641	0,77	14 297 035	2,72
	460 761 079	89,24	493 949 385	93,77
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(7 735 223)	(1,50)	1 629 543	0,31

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Baht thaïlandais	—	—	37 793	0,06
Dollar américain	—	—	783 358	1,20
	—	—	821 151	1,26
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Peso colombien	310 137	0,54	167 215	0,26
Euro	87 033	0,15	85 072	0,13
Roupie indienne	631 565	1,10	—	—
Peso mexicain	47 606	0,08	48 823	0,08
Dollar américain	9 278 863	16,14	8 938 496	13,73
	10 355 204	18,01	9 239 606	14,20
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Peso chilien	484 626	0,84	369 265	0,57
Peso colombien	1 030 601	1,79	1 612 874	2,48
Couronne tchèque	948 149	1,65	1 120 980	1,72
Euro	10 415 528	18,11	15 173 869	23,32
Forint hongrois	562 283	0,98	789 996	1,21
Roupie indienne	1 655 993	2,88	—	—
Roupie indonésienne	2 834 096	4,93	3 393 637	5,21
Ringgit malais	1 866 596	3,25	2 375 155	3,65
Peso mexicain	1 894 323	3,29	3 218 001	4,95
Sol péruvien	470 274	0,82	572 240	0,88
Peso philippin	333 167	0,58	86 705	0,13
Zloty polonais	1 409 391	2,45	1 877 970	2,89
Nouveau leu roumain	1 028 138	1,79	821 386	1,26
Baht thaïlandais	1 052 628	1,83	1 903 738	2,93

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'État détenues à des fins de transaction (suite) :				
Dollar américain	15 763 163	27,42	14 720 671	22,63
Peso uruguayen	36 685	0,06	230 078	0,35
	41 785 641	72,67	48 266 565	74,18
	52 140 845	90,68	58 327 322	89,64
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(826 964)	(1,43)	2 496 697	3,84

Emerging Markets Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Réal brésilien	3 868 382	3,70	4 893 129	5,39
Dollar canadien	—	—	527 363	0,58
Yuan renminbi chinois	5 057 126	4,84	4 639 922	5,12
Euro	1 046 308	1,00	—	—
Dollar de Hong Kong	18 136 274	17,35	10 314 095	11,37
Forint hongrois	2 028 604	1,94	1 548 368	1,71
Roupie indienne	25 223 654	24,12	16 879 717	18,61
Roupie indonésienne	1 258 601	1,20	1 597 980	1,76
Yen japonais	610 856	0,58	—	—
Peso mexicain	930 218	0,89	2 453 962	2,71
Nouveau dollar taiwanais	7 888 862	7,55	6 570 941	7,25
Peso philippin	1 070 871	1,02	1 641 571	1,81
Zloty polonais	634 738	0,61	986 834	1,09
Livre sterling	1 324 861	1,27	2 327 741	2,57
Riyal saoudien	1 772 812	1,70	3 794 106	4,18
Rand sud-africain	2 158 146	2,06	1 094 907	1,21
Won sud-coréen	8 022 977	7,67	10 425 157	11,50
Baht thaïlandais	—	—	846 746	0,93
Dirham des Émirats arabes unis	2 294 052	2,19	1 522 134	1,68
Dollar américain	18 282 582	17,48	15 238 027	16,80
Dong vietnamien	686 641	0,66	—	—
	102 296 565	97,83	87 302 700	96,27
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Peso mexicain	869 911	0,83	481 105	0,53
Obligations participatives (P-notes) détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	3 146 146	3,01	—	—
	106 312 622	101,67	87 783 805	96,80
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 090 528)	(1,04)	485 257	0,53

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Euro Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	—	—	4 100	0,04
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	33 145 394	47,08	4 770 071	45,11
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	34 603 245	49,15	5 399 389	51,07
	67 748 639	96,23	10 173 560	96,22
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(329 730)	(0,47)	(35 197)	(0,33)

Euro Bond Absolute Return

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	3 996 647	4,51	158 727	0,46
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Couronne danoise	4 473 008	5,05	1 314 538	3,86
Euro	34 608 849	39,10	17 243 626	50,68
Livre sterling	2 134 299	2,41	—	—
	41 216 156	46,56	18 558 164	54,54
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Couronne tchèque	1 918 991	2,17	400 377	1,18
Euro	30 694 628	34,68	13 029 635	38,29
Yen japonais	213 140	0,24	—	—
Zloty polonais	1 427 520	1,61	1 026 138	3,02
Livre sterling	719 010	0,81	—	—
Dollar américain	1 608 865	1,82	—	—
	36 582 154	41,33	14 456 150	42,49
	81 794 957	92,40	33 173 041	97,49
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	1 905 973	2,15	(1 402 468)	(4,12)

European High Yield Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	4 796 698	0,86	2 200 101	0,54
Dollar américain	—	—	225 240	0,05
	4 796 698	0,86	2 425 341	0,59
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	453 712 457	80,91	325 684 785	79,74
Livre sterling	75 701 627	13,50	58 748 951	14,39
	529 414 084	94,41	384 433 736	94,13

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

European High Yield Bond (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Euro	—	—	114 727	0,03
	534 210 782	95,27	386 973 804	94,75
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	590 901	0,10	(620 006)	(0,15)

European Sustainable Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Couronne danoise	9 244 502	6,23	13 482 070	7,83
Euro	65 842 466	44,34	84 501 324	49,10
Couronne norvégienne	3 921 133	2,64	5 211 834	3,03
Livre sterling	35 092 849	23,63	24 298 381	14,12
Couronne suédoise	9 347 207	6,29	10 498 731	6,10
Franc suisse	21 255 641	14,31	31 043 956	18,04
Dollar américain	2 534 361	1,71	2 189 494	1,27
	147 238 159	99,15	171 225 790	99,49

Event Driven

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	81 352 423	28,65	115 039 719	91,00
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	195 788 600	68,94	—	—
	277 141 023	97,59	115 039 719	91,00
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(10 359 467)	(3,66)	4 862 107	3,85

Global Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'agence détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	882 160	0,87	1 146 538	1,05
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	2 320 226	2,28	2 971 034	2,73
Livre sterling	928 543	0,91	670 026	0,62
Dollar américain	10 049 375	9,88	7 223 446	6,64
	13 298 144	13,07	10 864 506	9,99
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	741 704	0,73	—	—
Couronne danoise	976 075	0,96	1 030 253	0,95
Euro	7 574 137	7,44	6 226 360	5,73

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Global Bond (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction (suite) :				
Yen japonais	627 904	0,62	—	—
Livre sterling	2 147 596	2,11	1 678 151	1,54
Dollar américain	19 381 272	19,05	19 920 838	18,32
	31 448 688	30,91	28 855 602	26,54
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	1 621 198	1,59	1 422 394	1,31
Dollar canadien	2 281 961	2,24	2 436 049	2,24
Euro	12 168 380	11,96	18 727 042	17,22
Roupie indonésienne	—	—	2 422 585	2,23
Yen japonais	6 077 466	5,97	4 550 365	4,19
Peso mexicain	211 544	0,21	819 455	0,75
Dollar néo-zélandais	634 099	0,62	682 094	0,63
Zloty polonais	276 025	0,27	302 813	0,28
Livre sterling	2 573 271	2,53	2 448 473	2,25
Dollar de Singapour	206 342	0,20	—	—
Won sud-coréen	2 184 936	2,15	2 429 774	2,23
Franc suisse	381 832	0,38	399 725	0,37
Dollar américain	3 524 327	3,47	5 840 805	5,37
	32 141 381	31,59	42 481 574	39,07
Titres adossés à des créances hypothécaires détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	18 149 436	17,84	22 645 649	20,82
Obligations municipales détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	1 123 978	1,10	1 278 776	1,18
	97 043 787	95,38	107 272 645	98,65
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(148 607)	(0,14)	12 036	0,01

Global Diversified Income FMP – 2024**

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	18 765 889	12,01
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	123 463 985	79,04
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	1 727 993	1,11
	—	—	143 957 867	92,16
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	—	—	281 732	0,18

** Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Global Equity Megatrends

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar canadien	17 053 161	3,29	5 599 812	3,88
Livre sterling	27 947 428	5,39	7 576 699	5,24
Dollar américain	448 456 675	86,47	128 316 090	88,81
	493 457 264	95,15	141 492 601	97,93
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(215 132)	(0,04)	444	0,00

Global Flexible Credit Income

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	6 584 306	1,48	6 022 083	1,54
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	2 848 423	0,64	—	—
Livre sterling	1 233 434	0,28	—	—
Dollar américain	61 138 048	13,74	23 118 219	5,92
	65 219 905	14,66	23 118 219	5,92
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	71 688 910	16,12	63 284 923	16,20
Livre sterling	17 076 190	3,84	10 735 064	2,75
Dollar américain	229 920 987	51,68	222 253 475	56,90
	318 686 087	71,64	296 273 462	75,85
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	1 750 069	0,39	1 992 091	0,51
Dollar américain	7 864 471	1,77	13 387 657	3,43
	9 614 540	2,16	15 379 748	3,94
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	37 505 823	8,43	15 105 874	3,87
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Livre sterling	6 944	0,00	66 832	0,01
	437 617 605	98,37	355 966 218	91,13
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(2 840 499)	(0,64)	3 511 941	0,90

Global High Yield Engagement

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	114 665 200	18,70	96 138 657	17,23
Livre sterling	23 655 825	3,85	17 609 057	3,14
Dollar américain	446 467 416	72,76	418 751 767	75,03
	584 788 441	95,31	532 499 481	95,40

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Global High Yield Engagement (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	6 832 101	1,11	4 933	0,00
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	15 500 000	2,53	—	—
	607 120 542	98,95	532 504 414	95,40
Contrats de prise en pension détenus à des fins de transaction :	(999 796)	(0,16)	—	—
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 939 448)	(0,32)	5 197 440	0,93

Global Investment Grade Credit

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar canadien	1 924 789	1,07	2 045 372	2,36
Euro	34 499 012	19,18	17 112 649	19,72
Livre sterling	21 513 302	11,96	6 421 929	7,40
Dollar américain	114 239 603	63,51	55 796 371	64,30
	172 176 706	95,72	81 376 321	93,78
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	—	—	758 536	0,87
Dollar américain	—	—	1 323 918	1,53
	—	—	2 082 454	2,40
	172 176 706	95,72	83 458 775	96,18
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	164 555	0,09	(1 106 335)	(1,28)

Global Opportunistic Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	88 727	0,13	384 235	0,59
Livre sterling	—	—	67 935	0,10
Dollar américain	266 119	0,39	1 365 573	2,09
	354 846	0,52	1 817 743	2,78
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	461 120	0,68	—	—
Euro	17 491 681	25,76	17 426 821	26,65
Livre sterling	4 294 501	6,33	4 452 439	6,80
Dollar américain	4 638 258	6,83	5 532 795	8,46
	26 885 560	39,60	27 412 055	41,91
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	842 058	1,24	806 754	1,23
Yuan renminbi chinois	893 826	1,32	1 976 796	3,02

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Global Opportunistic Bond (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'État détenues à des fins de transaction (suite) :				
Couronne tchèque	1 308 445	1,93	514 023	0,79
Euro	4 683 676	6,90	5 428 488	8,29
Forint hongrois	858 531	1,26	288 139	0,44
Roupie indonésienne	1 953 739	2,88	1 613 604	2,47
Yen japonais	1 018 200	1,50	—	—
Peso mexicain	2 706 335	3,99	2 891 430	4,42
Dollar néo-zélandais	1 067 538	1,57	3 053 390	4,67
Zloty polonais	—	—	980 709	1,50
Livre sterling	681 227	1,00	413 338	0,63
Won sud-coréen	226 728	0,33	258 205	0,40
Baht thaïlandais	277 263	0,41	267 740	0,41
Dollar américain	3 540 696	5,22	2 640 767	4,04
	20 058 262	29,55	21 133 383	32,31
Titres adossés à des créances hypothécaires détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	11 517 944	16,97	14 565 802	22,27
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Livre sterling	2 199	0,00	21 165	0,03
	58 818 811	86,64	64 950 148	99,30
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	2 396 040	3,53	(2 049 562)	(3,14)

Global Real Estate Securities***

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar canadien	—	—	117 134	0,57
Euro	—	—	157 095	0,77
Dollar de Hong Kong	—	—	788 347	3,86
Yen japonais	—	—	729 085	3,56
Livre sterling	—	—	383 800	1,87
Dollar de Singapour	—	—	535 593	2,62
Franc suisse	—	—	304 936	1,49
	—	—	3 015 990	14,74
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	—	—	1 038 510	5,08
Dollar canadien	—	—	710 266	3,47
Euro	—	—	1 332 446	6,51
Dollar de Hong Kong	—	—	162 068	0,79
Yen japonais	—	—	1 009 965	4,94
Livre sterling	—	—	799 443	3,91
Dollar de Singapour	—	—	199 240	0,97

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Global Real Estate Securities*** (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction (suite) :				
Dollar américain	–	–	11 819 730	57,77
	–	–	17 071 668	83,44
	–	–	20 087 658	98,18
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(57 559)	(0,00)	171 794	0,84

*** Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

Global Sustainable Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Couronne danoise	2 223 604	1,58	2 356 638	1,52
Euro	13 664 252	9,73	17 578 770	11,37
Yen japonais	2 929 728	2,09	2 808 506	1,82
Couronne norvégienne	3 241 682	2,31	3 832 389	2,48
Livre sterling	6 183 245	4,40	4 527 650	2,93
Couronne suédoise	4 079 638	2,91	4 357 908	2,82
Franc suisse	8 065 868	5,74	12 094 419	7,82
Dollar américain	99 247 813	70,68	106 047 139	68,61
	139 635 830	99,44	153 603 419	99,37

Global Value

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	903 058	1,94	1 631 790	2,94
Réal brésilien	434 055	0,93	566 280	1,02
Dollar canadien	2 076 292	4,44	2 053 991	3,70
Euro	3 346 712	7,18	4 792 613	8,65
Dollar de Hong Kong	2 105 080	4,52	1 646 031	2,97
Roupie indonésienne	–	–	192 941	0,35
Yen japonais	2 189 105	4,70	3 141 436	5,66
Peso mexicain	125 915	0,27	397 431	0,72
Nouveau dollar taïwanais	948 202	2,03	1 041 760	1,88
Dollar néo-zélandais	–	–	110 969	0,20
Couronne norvégienne	343 241	0,74	364 222	0,66
Livre sterling	1 659 951	3,56	2 659 501	4,80
Dollar de Singapour	320 538	0,69	245 963	0,44
Rand sud-africain	284 115	0,61	199 332	0,36
Won sud-coréen	164 942	0,35	794 977	1,43
Couronne suédoise	268 689	0,57	133 986	0,24

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Global Value (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction (suite) :				
Franc suisse	1 040 237	2,23	1 191 665	2,15
Dollar américain	29 665 427	63,58	32 644 183	58,84
	45 875 559	98,34	53 809 071	97,01
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	—	—	50 247	0,09
Euro	101 042	0,22	65 321	0,12
Livre sterling	—	—	21 788	0,04
Dollar américain	690 251	1,48	979 048	1,77
	791 293	1,70	1 116 404	2,02
	46 666 852	100,04	54 925 475	99,03
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(28 870)	(0,06)	19 551	0,04

High Yield Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	29 468 224	1,55	10 897 982	0,49
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	1 753 492 450	92,33	1 999 177 351	88,78
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	36 225 768	1,61
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	65 626 148	3,45	43 084 058	1,91
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	66 000 000	3,48	—	—
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Livre sterling	375 146	0,02	3 611 285	0,16
	1 914 961 968	100,83	2 092 996 444	92,95
Contrats de prise en pension détenus à des fins de transaction :	(3 063 764)	(0,16)	—	—
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(40 792 940)	(2,15)	25 265 889	1,12

InnovAsia

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar australien	676 438	4,78	173 907	0,73
Yuan renminbi chinois	290 768	2,06	1 007 839	4,24
Dollar de Hong Kong	458 779	3,24	—	—
Roupie indienne	1 476 507	10,44	2 729 942	11,49
Yen japonais	4 494 394	31,79	6 224 873	26,19

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

InnovAsia (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction (suite) :				
Ringgit malais	312 131	2,21	481 076	2,02
Nouveau dollar taiwanais	3 838 688	27,15	5 480 052	23,05
Dollar de Singapour	—	—	563 158	2,37
Won sud-coréen	1 325 934	9,38	3 391 560	14,27
Baht thaïlandais	87 862	0,62	715 164	3,01
Dollar américain	695 402	4,92	1 208 522	5,08
Dong vietnamien	527 386	3,73	548 794	2,31
	14 184 289	100,32	22 524 887	94,76
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(405 625)	(2,87)	238 999	1,01

Japan Equity Engagement

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché JPY	% des actifs nets	Valeur de marché JPY	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Yen japonais	24 001 431 600	99,05	15 961 893 000	98,67
	24 001 431 600	99,05	15 961 893 000	98,67
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	728 101	0,00	86 481 827	0,53

Macro Opportunities FX****

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Euro	—	—	2 407 376	83,54
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	—	—	347 166	12,04
	—	—	2 754 542	95,58
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	—	—	13 600	0,48

**** La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

Next Generation Connectivity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Yuan renminbi chinois	—	—	2 360 602	0,23
Euro	75 152 630	7,07	81 417 322	7,80
Yen japonais	92 346 774	8,69	102 820 574	9,85
Nouveau dollar taiwanais	96 312 068	9,06	90 475 913	8,67
Won sud-coréen	34 837 751	3,28	26 816 617	2,57
Dollar américain	741 280 517	69,72	686 624 280	65,80
	1 039 929 740	97,82	990 515 308	94,92
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(10 251 045)	(0,97)	5 308 901	0,51

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Next Generation Mobility

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar canadien	–	–	923 624	0,56
Yuan renminbi chinois	5 594 279	4,56	821 040	0,50
Euro	13 991 014	11,39	8 462 265	5,15
Dollar de Hong Kong	4 839 192	3,94	3 671 609	2,23
Yen japonais	6 026 743	4,91	3 261 498	1,98
Nouveau dollar taiwanais	1 526 148	1,24	1 653 606	1,01
Won sud-coréen	14 737 459	12,00	1 389 795	0,85
Couronne suédoise	–	–	2 040 128	1,24
Franc suisse	2 758 361	2,25	–	–
Dollar américain	71 964 364	58,61	128 971 071	78,47
	121 437 560	98,90	151 194 636	91,99
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	–	–	1 619 728	0,99
	121 437 560	98,90	152 814 364	92,98
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(10 687)	(0,01)	10 424	0,00

Next Generation Space Economy

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar canadien	1 951 666	3,32	–	–
Yuan renminbi chinois	–	–	291 964	1,48
Euro	6 233 939	10,59	2 149 013	10,88
Yen japonais	5 600 463	9,51	1 343 794	6,81
Nouveau dollar taiwanais	–	–	190 613	0,96
Livre sterling	1 597 438	2,71	714 841	3,62
Dollar de Singapour	1 628 028	2,77	591 271	2,99
Won sud-coréen	1 291 104	2,19	1 016 293	5,15
Dollar américain	36 900 101	62,69	12 376 927	62,69
	55 202 739	93,78	18 674 716	94,58

Short Duration Emerging Market Debt

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	–	–	53 894 704	1,36
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	14 328 277	0,38	10 195 525	0,26
Dollar américain	2 416 243 124	64,00	2 396 291 848	60,59
	2 430 571 401	64,38	2 406 487 373	60,85

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	197 652 144	5,23	362 400 411	9,17
Dollar américain	1 122 465 917	29,73	945 231 530	23,90
	1 320 118 061	34,96	1 307 631 941	33,07
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	49 810 000	1,26
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	9 000 000	0,24	—	—
	3 759 689 462	99,58	3 817 824 018	96,54
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(59 738 370)	(1,59)	55 420 371	1,40

Short Duration Euro Bond

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Euro	—	—	8 960 964	0,90
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	276 388 490	14,70	90 687 160	9,14
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	1 372 639 876	72,99	789 167 617	79,48
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	93 624 597	4,98	75 386 047	7,59
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Euro	33 954 800	1,80	—	—
	1 776 607 763	94,47	964 201 788	97,11
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(905 608)	(0,05)	(6 740 350)	(0,68)

Short Duration High Yield Engagement

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	490 955 600	90,03	664 013 737	89,20
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	42 984 223	7,88	13 420 047	1,80
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	16 000 000	2,93	—	—
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Livre sterling	25 039	0,01	241 028	0,03
Dollar américain	5 086 623	0,93	—	—
	5 111 662	0,94	241 028	0,03
	555 051 485	101,78	677 674 812	91,03
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(16 658 634)	(3,05)	12 140 835	1,63

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Strategic Income

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	22 512	0,00
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	221 166 130	10,95
Obligations d'agence détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	739 410	0,02	781 434	0,04
Titres adossés à des actifs détenus à des fins de transaction :				
Euro	51 687 434	1,11	—	—
Livre sterling	8 682 511	0,19	—	—
Dollar américain	1 125 138 460	24,27	211 031 917	10,45
	1 185 508 405	25,57	211 031 917	10,45
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	319 433 514	6,89	82 785 192	4,10
Livre sterling	53 572 338	1,15	20 389 514	1,01
Dollar américain	786 315 645	16,96	432 669 604	21,42
	1 159 321 497	25,00	535 844 310	26,53
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Réal brésilien	3 852 152	0,08	—	—
Dollar canadien	1 860 788	0,04	—	—
Peso colombien	1 966 122	0,04	2 200 755	0,11
Euro	20 909 742	0,45	—	—
Forint hongrois	2 884 526	0,06	2 620 824	0,13
Roupie indonésienne	3 654 922	0,08	3 750 751	0,19
Peso mexicain	10 580 875	0,23	6 951 252	0,34
Sol péruvien	4 020 565	0,09	4 098 321	0,20
Zloty polonais	2 931 328	0,06	2 823 563	0,14
Nouveau leu roumain	3 957 569	0,09	4 056 767	0,20
Rand sud-africain	2 187 542	0,05	2 180 039	0,11
Dollar américain	258 415 203	5,57	146 987 608	7,28
	317 221 334	6,84	175 669 880	8,70
Titres adossés à des créances hypothécaires détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	1 530 842 706	33,01	918 338 562	45,47
Obligations municipales détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	12 931 828	0,28	12 918 823	0,64
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	253 734 800	5,47	429 819	0,02
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	82 500 000	1,78	—	—
Fonds d'investissement détenus à des fins de transaction :				
Livre sterling	15 148	0,00	145 814	0,01

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Strategic Income (suite)

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Titres adossés à des créances hypothécaires détenus à des fins de transaction (suite) :				
Dollar américain	56 482 538	1,22	60 620 640	3,00
	56 497 686	1,22	60 766 454	3,01
	4 599 297 666	99,19	2 136 969 841	105,81
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(32 937 754)	(0,71)	930 018	0,04

Sustainable Asia High Yield

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	25 362 503	79,64	24 364 117	85,29
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	4 024 917	12,64	2 505 094	8,77
	29 387 420	92,28	26 869 211	94,06
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(14 055)	(0,04)	(17 944)	(0,06)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	62 183 538	10,39	28 120 429	6,31
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Euro	169 964 180	28,39	157 346 786	35,29
Dollar américain	336 991 012	56,30	230 334 993	51,65
	506 955 192	84,69	387 681 779	86,94
Contrats de mise en pension détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	13 000 000	2,17	—	—
	582 138 730	97,25	415 802 208	93,25
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(6 885 018)	(1,15)	10 665 593	2,39

Tactical Macro¹

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	33 319 914	92,55	22 994 103	84,66
	33 319 914	92,55	22 994 103	84,66
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(247 253)	(0,69)	173 202	0,63

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

Uncorrelated Strategies

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Euro	—	—	1 692 087	0,10
Franc suisse	—	—	31 648	0,00
Dollar américain	16 585 832	2,05	75 568 717	4,65
	16 585 832	2,05	77 292 452	4,75
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	498 501	0,06	1 217 656	0,07
Obligations participatives (<i>P-notes</i>) détenues à des fins de transaction :				
Euro	—	—	2 209	0,00
Livre sterling	—	—	14 342	0,00
Dollar américain	161 034	0,02	20 494	0,00
	161 034	0,02	37 045	0,00
Bons du Trésor détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	308 758 915	38,27	707 195 701	43,48
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Euro	3 002 691	0,37	668 976	0,04
Yen japonais	—	—	1 549 865	0,09
Dollar américain	60 147 226	7,46	118 399 986	7,28
	63 149 917	7,83	120 618 827	7,41
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Zloty polonais	—	—	2 810 381	0,17
Rand sud-africain	—	—	13 608 831	0,84
Dollar américain	10 311 805	1,28	22 545 359	1,39
	10 311 805	1,28	38 964 571	2,40
	399 466 004	49,51	945 326 252	58,11
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	25 948 867	3,23	30 977 706	1,91

US Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	106 233 762	99,22	45 872 647	93,23
	106 233 762	99,22	45 872 647	93,23
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 098 004)	(1,02)	1 134 529	2,31

US Equity Premium

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Obligations d'État détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	634 072 321	96,21	663 357 136	90,98
	634 072 321	96,21	663 357 136	90,98
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(21 448 063)	(3,25)	6 338 906	0,88

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

US Large Cap Value

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	957 724 430	94,04	1 847 675 317	95,28
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	39 459 548	3,87	3 901 309	0,20
	997 183 978	97,91	1 851 576 626	95,48
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 693 000)	(0,16)	1 003 185	0,05

US Long Short Equity

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Euro	1 854 218	0,82	1 648 923	0,84
Dollar américain	190 471 594	84,09	164 934 480	84,38
	192 325 812	84,91	166 583 403	85,22
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	2 971 995	1,31	3 534 047	1,81
Obligations d'entreprise détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	0	0,00	7 670 535	3,92
Prêts à terme détenus à des fins de transaction :				
Dollar américain	497 587	0,22	487 831	0,25
	195 795 394	86,44	178 275 816	91,20
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(2 682 650)	(1,19)	(4 829 968)	(2,47)

US Multi Cap Opportunities

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	387 941 733	100,53	396 982 739	99,12
	387 941 733	100,53	396 982 739	99,12
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(3 043 601)	(0,79)	1 518 722	0,38

US Real Estate Securities

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	9 235 982	2,12	—	—
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	423 305 104	97,00	519 992 632	97,54
	432 541 086	99,12	519 992 632	97,54
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(3 052 957)	(0,70)	1 917 164	0,36

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(a) Risque de prix (suite)

US Small Cap

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar canadien	1 447 134	0,16	—	—
Dollar américain	873 464 488	98,31	622 291 910	98,17
	874 911 622	98,47	622 291 910	98,17
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(1 661 300)	(0,19)	610 226	0,10

US Small Cap Intrinsic Value

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Actions détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	395 261 275	98,71	299 826 372	93,24
Fiducies de placement immobilier de type REIT détenues à des fins de transaction :				
Dollar américain	—	—	1 910 421	0,59
	395 261 275	98,71	301 736 793	93,83
Dérivés nets détenus à des fins de transaction	(505 474)	(0,12)	(398)	(0,00)

(b) Risque de change

La Valeur liquidative par action d'un Portefeuille sera enregistrée dans la devise de base du Portefeuille correspondant, tandis que les placements détenus pour le compte de ce Portefeuille peuvent être acquis dans des devises autres. La valeur en devise de base des investissements d'un Portefeuille désignés dans une autre devise est susceptible de varier à la hausse ou à la baisse en raison des fluctuations des taux de change au regard des devises correspondantes. Les fluctuations défavorables des taux de change des devises peuvent entraîner une baisse du rendement et une perte de capital. Les positions sont contrôlées sur une base quotidienne et les stratégies de couverture sont utilisées afin de garantir que les positions soient maintenues dans les limites prescrites.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, si la devise de base du Portefeuille concerné s'était appréciée de 5 % relativement à toutes les devises, toutes autres variables restant constantes, les Actifs nets et la Variation des actifs nets au Compte de résultat auraient (diminué)/augmenté selon les indications du tableau ci-dessous.

Portefeuille	Devise	31 décembre 2024	% des actifs nets	31 décembre 2023	% des actifs nets
Asia Responsible Transition Bond	USD	60 757	0,21 %	118 753	0,19 %
China A-Share Equity	CNY	744 043	5,07 %	664 105	4,67 %
China Bond	CNY	1 682 452	1,34 %	14 705 878	3,20 %
China Equity	USD	6 474 020	4,70 %	7 902 362	4,43 %
Climate Innovation ¹	USD	64 971	2,11 %	51 253	1,75 %
CLO Income	USD	24 384 690	2,28 %	2 552 853	1,38 %
Commodities	USD	(63 301)	(0,04 %)	90 805	0,06 %
Corporate Hybrid Bond	EUR	36 489 183	1,56 %	37 063 252	1,98 %
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	(3 441)	0,00 %	1 974	0,00 %
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	(7 037)	(0,01 %)	247 125	0,25 %
Emerging Market Debt – Hard Currency	USD	24 554 985	0,91 %	27 540 375	1,04 %
Emerging Market Debt – Local Currency	USD	50 475 071	4,69 %	57 903 637	4,50 %
Emerging Market Debt Blend	USD	11 968 380	2,32 %	13 736 311	2,61 %
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1 409 855	2,45 %	1 867 386	2,87 %
Emerging Markets Equity	USD	4 224 937	4,04 %	3 657 753	4,03 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

Portefeuille	Devise	31 décembre 2024	% des actifs nets	31 décembre 2023	% des actifs nets
Emerging Markets Select Equity*	USD	—	—	201	0,00 %
Euro Bond	EUR	(292)	0,00 %	(471)	0,00 %
Euro Bond Absolute Return	EUR	713 231	0,81 %	74 833	0,22 %
European High Yield Bond	EUR	3 864 391	0,69 %	2 923 587	0,72 %
European Sustainable Equity	EUR	4 069 820	2,74 %	4 362 047	2,53 %
Event Driven	USD	(489 123)	(0,17 %)	209 067	0,17 %
Global Bond	USD	2 369 240	2,33 %	2 550 381	2,35 %
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	(1)	0,00 %	14 086	0,01 %
Global Equity Megatrends	USD	2 256 840	0,44 %	670 810	0,46 %
Global Flexible Credit Income	USD	4 587 178	1,03 %	3 927 885	1,01 %
Global High Yield Engagement	USD	6 821 956	1,11 %	5 963 760	1,07 %
Global High Yield Sustainable Action*	USD	—	—	36	0,00 %
Global Investment Grade Credit	USD	2 980 311	1,66 %	1 327 438	1,53 %
Global Opportunistic Bond	USD	2 304 029	3,39 %	2 039 335	3,12 %
Global Real Estate Securities*	USD	(44 391)	0,00 %	422 417	2,06 %
Global Sustainable Equity	USD	2 019 676	1,44 %	2 410 032	1,56 %
Global Value	USD	821 830	1,76 %	1 066 592	1,92 %
High Yield Bond	USD	(2 128 669)	(0,11 %)	1 650 638	0,07 %
InnovAsia	USD	654 109	4,63 %	1 076 997	4,53 %
Japan Equity Engagement	JPY	(645 806)	0,00 %	4 663 754	0,03 %
Macro Opportunities FX*	EUR	—	—	2 121	0,07 %
Next Generation Connectivity	USD	14 419 312	1,36 %	15 448 010	1,48 %
Next Generation Mobility	USD	2 467 418	2,01 %	1 100 784	0,67 %
Next Generation Space Economy	USD	940 037	1,60 %	323 291	1,64 %
Short Duration Emerging Market Debt	USD	7 859 539	0,21 %	22 091 968	0,56 %
Short Duration Euro Bond	EUR	13 837	0,00 %	(108 980)	(0,01 %)
Short Duration High Yield Engagement	USD	(829 347)	(0,15 %)	761 620	0,10 %
Strategic Income	USD	24 998 807	0,54 %	9 712 500	0,48 %
Sustainable Asia High Yield	USD	103	0,00 %	932	0,00 %
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	8 586 332	1,43 %	8 390 584	1,88 %
Tactical Macro ¹	USD	(13 621)	(0,04 %)	(3 431)	(0,01 %)
Uncorrelated Strategies	USD	728 573	0,09 %	5 921 898	0,36 %
Uncorrelated Trading*	USD	—	—	(11)	0,00 %
US Equity	USD	(54 900)	(0,05 %)	56 878	0,12 %
US Equity Premium	USD	(418 708)	(0,06 %)	571 074	0,08 %
US Large Cap Value	USD	(54 347)	(0,01 %)	72 229	0,00 %
US Long Short Equity	USD	(170 777)	(0,08 %)	210 821	0,11 %
US Multi Cap Opportunities	USD	(126 355)	(0,03 %)	57 658	0,01 %
US Real Estate Securities	USD	(169 262)	(0,04 %)	96 763	0,02 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

Portefeuille	Devise	31 décembre 2024	% des actifs nets	31 décembre 2023	% des actifs nets
US Small Cap	USD	63 314	0,01 %	36 361	0,01 %
US Small Cap Intrinsic Value	USD	(26 909)	(0,01 %)	13 463	0,00 %

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.
* Portefeuille liquidé durant l'exercice courant ou précédent considéré.

Un affaiblissement de 5 % de la devise de base du Portefeuille concerné par rapport aux devises susvisées aurait entraîné un effet équivalent, mais opposé sur les montants des états financiers ci-dessus, partant de l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes. L'exposition au risque de change a été calculée sur la base des Actifs nets du Portefeuille libellés dans une devise qui n'est pas la devise de base du Portefeuille concerné. Le Gestionnaire estime que 5 % est un taux raisonnable pour faire face à la fluctuation des devises étrangères.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous synthétisent l'exposition globales des Portefeuilles concernés au risque de change :

	Asia Responsible Transition Bond		China A-Share Equity		China Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY
Yuan renminbi chinois	69 346	74 865	(218 165)	931 733	92 084 828	164 728 545
Yuan renminbi chinois – Offshore	8 644	(24 478)	14 238 244	11 487 246	-	175 328 923
Euro	1 046 202	2 144 445	-	-	994	898
Dollar de Hong Kong	-	-	642 603	1 794 336	4	-
Roupie indienne	-	252	-	-	-	-
Roupie indonésienne	(9 580)	7 163	-	-	-	-
Yen japonais	(6 671)	-	-	-	-	-
Ringgit malais	604	14 931	-	-	-	-
Nouveau dollar taïwanais	2 839	(1 225)	-	-	-	-
Peso philippin	-	3 430	-	-	-	-
Livre sterling	-	-	-	-	4	1 322
Dollar de Singapour	-	(561)	15	-	764	(8 833)
Won sud-coréen	96 035	131 323	-	-	-	-
Franc suisse	552	-	-	-	-	-
Baht thaïlandais	7 168	24 924	-	-	-	-
Dollar américain	27 321 522	61 566 795	4	517	33 647 270	118 795 253
	28 536 661	63 941 864	14 662 701	14 213 832	125 733 864	458 846 108

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	China Equity		Climate Innovation ¹		CLO Income	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Yuan renminbi chinois	-	2 855 957	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois – Offshore	50 255 747	74 424 349	83 334	22 928	-	-
Euro	(146 441)	(3 795)	432 854	423 573	488 253 309	50 844 680
Dollar de Hong Kong	79 416 231	80 726 155	120 124	106 864	-	-
Roupie indienne	-	-	109 562	-	-	-
Yen japonais	-	-	171 632	86 565	(448 899)	-
Nouveau dollar taïwanais	-	-	102 503	-	-	-
Couronne norvégienne	-	-	-	7 036	-	-
Livre sterling	-	499	-	91 036	(1 434)	2 908
Dollar de Singapour	(34 904)	31 240	-	-	-	-
Won sud-coréen	-	-	224 299	227 583	-	-
Couronne suédoise	-	-	-	-	(109 185)	209 466
Franc suisse	(10 227)	12 827	55 103	59 474	-	-
Dollar américain	8 334 342	20 179 055	1 782 065	1 897 496	583 443 714	134 589 251
	137 814 748	178 226 287	3 081 476	2 922 555	1 071 137 505	185 646 305

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Commodities		Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Dollar australien	-	-	(130 756)	71 869	-	-
Euro	-	-	1 613 507 611	1 128 551 430	(68 828)	39 476
Livre sterling	(1 266 015)	1 816 095	432 111 519	469 298 379	-	-
Dollar de Singapour	-	-	73 447	(11 417)	-	-
Franc suisse	-	-	(170 347)	160 617	-	-
Dollar américain	156 374 605	151 830 464	297 899 798	271 745 585	127 458 021	137 418 343
	155 108 590	153 646 559	2 343 291 272	1 869 816 463	127 389 193	137 457 819

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso argentin	-	-	-	-	2 371	2 890
Dollar australien	-	-	(15 946)	601 670	(663 215)	711 720
Réal brésilien	-	-	-	-	(14 604 328)	291 529
Dollar canadien	-	-	-	-	799	842
Peso chilien	-	-	-	-	17 643 837	26 641 503
Yuan renminbi chinois	111 303	114 325	-	-	116 725 146	94 077 109
Yuan renminbi chinois – Offshore	1 362	(319)	-	-	(11 967 228)	(382 644)
Peso colombien	-	-	-	-	78 530 773	114 707 095
Colón costaricien	-	-	-	-	1 417 150	-
Couronne tchèque	-	-	-	-	37 975 037	62 128 688

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)		Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)		Emerging Market Debt - Local Currency (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso dominicain	-	-	-	-	17 334 783	6 712 333
Livre égyptienne	-	-	-	-	15 614 418	(528 913)
Euro	589 051	4 228 272	497 766 856	539 044 170	1 659 256	700 146
Cédi ghanéen	-	-	-	-	1 982 006	1 740 612
Dollar de Hong Kong	-	-	544	6 588	-	-
Forint hongrois	-	-	-	-	20 524 217	35 592 912
Roupie indienne	-	-	-	-	91 856 042	25 342
Roupie indonésienne	-	-	-	-	99 160 075	134 135 500
Nouveau shekel israélien	-	-	-	-	-	(1 992 838)
Yen japonais	-	-	(495 195)	455 988	(203 557)	24 384
Tenge kazakh	-	-	-	-	(615 527)	-
Ringgit malais	-	-	-	-	85 448 224	117 522 624
Peso mexicain	805	988	-	-	70 766 641	106 797 062
Nouveau dollar taïwanais	-	-	-	-	99 125	(11 844)
Naira nigérian	-	-	-	-	518 501	4 665
Roupie pakistanaise	-	-	-	-	12 177 954	-
Sol péruvien	-	-	-	-	24 163 331	38 164 906
Peso philippin	-	-	-	-	18 960 367	5 069 836
Zloty polonais	-	-	-	-	66 280 314	122 435 640
Livre sterling	(281)	153	(1 146 706)	1 369 267	(11 199)	5 145

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)		Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)		Emerging Market Debt - Local Currency (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Leu roumain	-	-	-	-	45 416 063	40 339 921
Dinar serbe	-	-	-	-	4 728 851	3 648 955
Dollar de Singapour	1	1	(410 609)	735 239	58 192	(13 987)
Rand sud-africain	-	-	-	-	94 694 246	128 414 178
Won sud-coréen	-	-	-	-	1 946 511	2 474 058
Couronne suédoise	(2 711)	7 853	(470 919)	2 044 431	(6 504)	27 678
Franc suisse	(840 275)	591 230	(4 128 331)	6 550 148	-	-
Baht thaïlandais	-	-	-	-	63 143 325	74 428 877
Lire turque	-	-	-	-	36 458 181	20 116 212
Shilling ougandais	-	-	-	-	5 610 969	5 747 020
Dollar américain	113 861 373	92 846 634	2 213 338 900	2 099 011 154	66 879 640	127 794 917
Peso uruguayen	-	-	-	-	1 913 944	13 819 761
Kwacha zambien	-	-	-	-	4 762 321	4 493 813
	113 720 628	97 789 137	2 704 438 594	2 649 818 655	1 076 381 052	1 285 867 647

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso argentin	815	993	-	-	-	-
Dollar australien	(119 721)	94 706	(438 414)	371 064	(120 755)	78 109
Réal brésilien	(4 928 115)	(1 704 435)	-	-	3 868 382	4 904 069
Dollar canadien	265	279	1	2	(560 935)	779 818
Peso chilien	4 276 420	3 159 484	489 972	367 546	-	-
Yuan renminbi chinois	17 419 331	18 981 129	-	-	-	50
Yuan renminbi chinois – Offshore	3 476 161	(114 012)	13 215	-	5 057 174	4 639 922
Peso colombien	21 094 387	26 663 057	1 558 595	1 752 964	-	-
Colón costaricien	336 945	-	-	-	-	-
Couronne tchèque	12 498 839	15 760 898	881 312	1 099 304	-	-
Peso dominicain	3 856 810	1 455 729	-	-	-	-
Livre égyptienne	3 179 880	(68 180)	-	-	-	-
Euro	11 796 691	21 297 201	12 489 168	16 572 344	786 875	48 711
Cédi ghanéen	407 293	357 726	-	-	-	-
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-	18 136 275	10 159 509
Forint hongrois	4 516 447	7 558 875	611 020	788 480	2 028 611	1 548 412
Roupie indienne	23 824 488	7 083	2 250 591	356	26 311 488	16 883 306
Roupie indonésienne	25 373 259	29 227 651	2 918 902	3 396 336	1 258 601	1 597 980
Nouveau shekel israélien	-	(424 993)	-	(43 103)	-	-
Yen japonais	(62 133)	-	(4 672)	-	610 856	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Emerging Market Debt Blend (suite)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (suite)		Emerging Markets Equity (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Tenge kazakh	(148 985)	-	(3 390)	-	-	-
Ringgit malais	16 357 641	24 310 403	1 879 667	2 398 875	-	-
Peso mexicain	14 860 290	23 835 040	1 854 867	3 245 080	1 800 126	2 935 064
Nouveau dollar taïwanais	77 515	(1 736)	1 671	(787)	7 888 862	6 668 816
Naira nigérian	184 985	1 460	-	-	-	-
Couronne norvégienne	(296)	912	(625 391)	1 800 411	-	-
Roupie pakistanaise	2 865 401	-	-	-	-	-
Sol péruvien	5 592 112	9 927 219	470 274	575 602	-	-
Peso philippin	4 357 471	1 121 450	333 695	88 006	1 076 484	1 605 757
Zloty polonais	13 812 980	27 577 765	1 408 628	1 875 905	634 738	986 888
Livre sterling	(37 431)	102 739	(304)	(4)	1 317 383	2 349 824
Leu roumain	8 929 974	8 369 423	1 008 812	821 254	-	-
Rouble russe	-	-	-	-	-	2 953
Riyal saoudien	-	-	-	-	1 773 034	4 003 118
Dinar serbe	1 017 261	790 524	-	-	-	-
Dollar de Singapour	618	21 891	1 219	(365)	-	2
Rand sud-africain	23 268 741	27 255 355	-	-	1 973 761	1 129 877
Won sud-coréen	518 759	563 511	36 582	45 767	7 677 083	10 463 980
Couronne suédoise	(36 106)	49 257	-	-	-	-
Franc suisse	26	28	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Emerging Market Debt Blend (suite)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (suite)		Emerging Markets Equity (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Baht thaïlandais	9 410 107	18 604 820	1 024 404	1 961 700	-	846 746
Lire turque	8 530 398	4 286 125	-	-	-	-
Shilling ougandais	1 354 989	1 119 625	-	-	-	-
Dirham des Émirats arabes unis	-	-	-	-	2 294 058	1 522 140
Dollar américain	276 940 551	252 061 592	29 299 599	27 719 825	20 066 353	17 532 450
Peso uruguayen	464 536	2 816 774	36 685	230 987	-	-
Dong vietnamien	-	-	-	-	686 641	-
Kwacha zambien	1 038 553	1 720 439	-	-	-	-
	516 308 152	526 787 807	57 496 708	65 067 549	104 565 095	90 687 501

	Emerging Markets Select Equity*		Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Dollar canadien	-	-	-	-	3 402	(33 762)
Couronne tchèque	-	-	-	-	1 910 188	(10 856)
Couronne danoise	-	-	-	-	4 476 252	1 314 701
Euro	-	-	70 406 374	10 582 522	74 257 546	32 530 158
Dollar de Hong Kong	-	6	-	-	-	-
Roupie indienne	-	4 019	-	-	-	-
Yen japonais	-	-	-	-	229 876	(13 946)
Zloty polonais	-	-	-	-	1 413 386	984 735

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Emerging Markets Select Equity* (suite)		Euro Bond (suite)		Euro Bond Absolute Return (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Livre sterling	-	-	(10 691)	(10 199)	2 783 281	379 719
Dollar américain	-	(4 025)	4 849	771	3 448 243	(1 123 922)
	-	-	70 400 532	10 573 094	88 522 174	34 026 827

* Portefeuille liquidé le 7 septembre 2023.

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity		Event Driven	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Couronne danoise	-	-	9 244 626	13 482 154	-	-
Euro	483 465 744	349 944 569	67 103 635	84 856 607	(25 129)	388
Yen japonais	-	-	-	-	(959 369)	-
Couronne norvégienne	-	-	3 921 089	5 211 792	-	-
Livre sterling	75 219 471	58 629 389	35 093 270	24 641 334	(8 797 955)	4 180 953
Dollar de Singapour	1	1	-	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	9 347 358	10 498 832	-	-
Franc suisse	1 908	60 870	21 255 694	31 217 338	-	-
Dollar américain	2 066 430	(218 512)	2 534 361	2 189 494	293 779 144	122 230 807
	560 753 554	408 416 317	148 500 033	172 097 551	283 996 691	126 412 148

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	2 534 857	1 431 666	-	-	-	-
Réal brésilien	(54 627)	17 869	-	-	-	-
Dollar canadien	3 326 561	3 789 921	-	-	17 053 183	5 599 843
Peso chilien	(4 631)	6 508	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois	(286 094)	290 460	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois – Offshore	17 617	532	-	-	-	-
Peso colombien	(3 361)	14 974	-	-	-	-
Couronne tchèque	(12 574)	9 743	-	-	-	-
Couronne danoise	1 048 300	998 642	-	-	-	-
Euro	21 752 770	26 722 896	(12)	92 813	362 322	239 151
Dollar de Hong Kong	3	20	-	333	(1)	-
Forint hongrois	7 242	11 277	-	-	-	-
Roupie indienne	(1 756)	-	-	-	-	-
Roupie indonésienne	(15 737)	2 382 231	-	-	-	-
Nouveau shekel israélien	2 387	13 308	-	-	-	-
Yen japonais	6 678 458	5 250 782	-	-	-	-
Ringgit malais	(21 312)	10 350	-	-	-	-
Peso mexicain	218 674	830 191	-	-	-	-
Dollar néo-zélandais	703 815	700 386	-	-	-	-
Couronne norvégienne	130 973	172 901	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Global Bond (suite)		Global Diversified Income FMP – 2024* (suite)		Global Equity Megatrends (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Sol péruvien	(94)	2 612	-	-	-	-
Zloty polonais	333 706	279 797	-	-	-	-
Livre sterling	8 082 702	5 491 512	-	89 866	27 925 555	7 576 753
Leu roumain	(6 201)	2 209	-	-	-	-
Dollar de Singapour	200 537	8 072	-	98 708	(204 263)	444
Rand sud-africain	1 204	1 055	-	-	-	-
Won sud-coréen	2 330 728	2 334 784	-	-	-	-
Couronne suédoise	6 826	(130 289)	-	-	-	-
Franc suisse	402 896	339 669	-	-	-	-
Baht thaïlandais	(17 563)	23 543	-	-	-	-
Lire turque	28 491	-	-	-	-	-
Dollar américain	54 357 461	57 735 179	12	155 917 933	473 487 831	131 066 665
	101 742 258	108 742 800	-	156 199 653	518 624 627	144 482 856

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement		Global High Yield Sustainable Action**	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	-	-	(263 731)	1 540	-	-
Dollar canadien	(536 405)	316 595	-	-	-	-
Euro	81 932 510	60 909 348	118 597 081	95 970 028	-	501

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Global Flexible Credit Income (suite)		Global High Yield Engagement (suite)		Global High Yield Sustainable Action** (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Livre sterling	10 347 456	17 331 764	24 341 893	17 653 094	-	221
Franc suisse	-	-	(6 236 126)	5 650 537	-	-
Dollar américain	353 116 707	312 055 274	477 126 864	438 888 706	-	(722)
	444 860 268	390 612 981	613 565 981	558 163 905	-	-

** Portefeuille liquidé le 16 juin 2023.

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities*	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	-	-	3 389 819	1 180 612	(4)	1 038 540
Réal brésilien	-	-	(39 473)	34 023	-	-
Dollar canadien	2 049 375	1 983 786	(219 145)	(317 187)	252	827 668
Peso chilien	-	-	(67)	2 783	-	-
Yuan renminbi chinois	-	-	947 190	2 096 427	-	-
Yuan renminbi chinois – Offshore	-	-	13 513	(5 092)	-	-
Peso colombien	-	-	(4)	-	-	-
Couronne tchèque	-	-	1 421 966	499 862	-	-
Euro	37 319 895	17 251 644	26 057 531	23 915 436	(887 196)	1 659 999
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-	2	956 261
Forint hongrois	-	-	1 029 731	279 114	-	-
Roupie indienne	-	-	(1 316)	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Global Investment Grade Credit (suite)		Global Opportunistic Bond (suite)		Global Real Estate Securities* (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Roupie indonésienne	-	-	2 015 548	1 596 994	-	-
Nouveau shekel israélien	-	-	(1 203)	-	-	-
Yen japonais	-	-	1 034 233	67 899	-	1 739 044
Peso mexicain	-	-	2 925 682	2 810 772	-	-
Dollar néo-zélandais	-	-	1 319 704	2 955 614	-	-
Couronne norvégienne	-	-	(11 161)	15 024	-	-
Zloty polonais	-	-	22 152	867 678	-	-
Livre sterling	20 236 958	7 313 323	5 647 729	4 852 959	(906)	1 187 032
Rouble russe	-	-	-	1 700	-	-
Dollar de Singapour	-	-	(3)	-	33	734 860
Rand sud-africain	-	-	3 184	3 123	-	-
Won sud-coréen	-	-	211 354	264 517	-	-
Couronne suédoise	-	-	935	(360 388)	-	-
Franc suisse	-	-	(14 227)	(235 468)	1	304 936
Baht thaïlandais	-	-	305 623	260 293	-	-
Lire turque	-	-	21 280	-	-	-
Dollar américain	120 264 688	60 229 072	21 808 247	24 623 068	887 818	12 011 673
	179 870 916	86 777 825	67 888 822	65 409 763	-	20 460 013

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Global Sustainable Equity		Global Value		High Yield Bond	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	-	-	903 126	1 682 064	(5 982 346)	4 335 505
Réal brésilien	-	-	435 152	572 497	-	-
Dollar canadien	-	-	2 076 858	2 055 919	(257 060)	128 502
Yuan renminbi chinois – Offshore	-	-	-	-	(73 329)	33 428
Couronne danoise	2 223 620	2 356 644	210	173	-	-
Euro	13 662 353	18 198 317	3 462 521	4 877 673	(13 479 878)	5 502 188
Dollar de Hong Kong	-	-	2 152 579	1 646 067	(3 583)	982
Roupie indonésienne	-	-	-	192 941	-	-
Nouveau shekel israélien	-	-	6	-	-	-
Yen japonais	2 929 728	2 808 506	2 189 104	3 141 435	-	-
Peso mexicain	-	-	125 915	397 431	-	-
Nouveau dollar taïwanais	-	-	967 675	1 041 760	-	-
Dollar néo-zélandais	-	-	3	110 971	-	-
Couronne norvégienne	3 242 584	3 833 337	343 355	364 322	-	-
Livre sterling	6 189 609	4 551 411	1 701 505	2 682 617	(10 454 685)	11 900 302
Dollar de Singapour	-	-	320 546	245 967	(1 462 380)	1 044 422
Rand sud-africain	-	-	284 167	199 376	(6 570 942)	5 521 118
Won sud-coréen	-	-	164 942	794 977	-	-
Couronne suédoise	4 079 735	4 357 993	268 694	133 988	(3 900 121)	4 148 246
Franc suisse	8 065 899	12 094 429	1 040 238	1 191 665	(389 048)	398 057
Dollar américain	100 031 167	106 372 658	30 209 180	34 134 051	1 941 781 310	2 218 797 969
	140 424 695	154 573 295	46 645 776	55 465 894	1 899 207 938	2 251 810 719

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	InnovAsia		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX*	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Dollar australien	675 350	173 906	-	-	-	39 080
Réal brésilien	-	-	-	-	-	(4 922)
Dollar canadien	-	-	-	-	-	67 179
Peso chilien	-	-	-	-	-	5 001
Yuan renminbi chinois – Offshore	290 768	1 007 839	-	-	-	1
Couronne tchèque	-	-	-	-	-	(1 277)
Euro	(325 362)	151 104	60 587	86 682 787	1	2 839 381
Dollar de Hong Kong	458 779	1	-	-	-	-
Forint hongrois	-	-	-	-	-	(5 196)
Roupie indonésienne	-	-	-	-	-	(23)
Roupie indienne	1 476 507	2 736 940	-	-	-	-
Yen japonais	4 494 394	6 224 863	24 245 551 714	16 084 253 643	-	45 896
Ringgit malais	312 131	481 076	-	-	-	-
Peso mexicain	-	-	-	-	-	(8 248)
Nouveau dollar taïwanais	3 838 688	5 480 052	-	-	-	-
Dollar néo-zélandais	-	-	-	-	-	44 056
Couronne norvégienne	-	-	-	-	-	(16 499)
Zloty polonais	-	-	-	-	-	(14 454)
Livre sterling	-	-	(13 672 860)	6 592 286	1	46 828
Dollar de Singapour	(41 686)	591 839	-	-	-	-
Rand sud-africain	-	-	-	-	-	(10)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	InnovAsia (suite)		Japan Equity Engagement (suite)		Macro Opportunities FX* (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Won sud-coréen	1 325 934	3 391 560	-	-	-	(4)
Couronne suédoise	-	-	-	-	-	(10 349)
Franc suisse	(38 577)	36 502	-	-	-	85 607
Baht thaïlandais	87 862	715 164	-	-	-	-
Dollar américain	1 056 864	2 230 179	696 153	(1)	(2)	(230 241)
Dong vietnamien	527 386	549 095	-	-	-	-
	14 139 038	23 770 120	24 232 635 594	16 177 528 715	-	2 881 806

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

	Multi-Asset Income*		Next Generation Connectivity		Next Generation Mobility	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	-	(3)	(1 312 877)	769 833	-	2
Dollar canadien	-	-	-	-	-	923 624
Yuan renminbi chinois – Offshore	-	-	(21 604)	2 368 424	5 594 279	821 040
Euro	-	-	68 580 946	84 962 476	13 866 143	8 433 497
Dollar de Hong Kong	-	-	15 391	(7 935)	4 839 225	3 492 481
Yen japonais	-	-	92 346 712	103 938 608	6 026 740	3 261 496
Nouveau dollar taïwanais	-	-	96 312 068	88 565 742	1 526 148	1 653 606
Livre sterling	-	-	(495 013)	380 189	-	2
Dollar de Singapour	-	-	(1 868 088)	875 928	-	1

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Multi-Asset Income* (suite)		Next Generation Connectivity (suite)		Next Generation Mobility (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Rand sud-africain	-	-	1 189	80 837	-	-
Won sud-coréen	-	-	34 837 751	27 019 657	14 737 459	1 389 795
Couronne suédoise	-	-	-	-	8	2 040 136
Franc suisse	-	-	(10 231)	6 442	2 758 362	-
Dollar américain	-	3	774 797 718	734 566 742	73 445 136	142 340 385
	-	-	1 063 183 962	1 043 526 943	122 793 500	164 356 065

* Portefeuille liquidé le 6 juillet 2023.

Next Generation Space Economy	
Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
USD	USD
Dollar canadien	1 951 634
Yuan renminbi chinois – Offshore	-
Euro	291 964
Yen japonais	6 805 886
Nouveau dollar taiwanais	5 600 460
Livre sterling	1 343 794
Dollar de Singapour	190 613
Won sud-coréen	1 560 804
Dollar américain	1 590 847
	1 291 104
	40 063 484
	13 278 105
58 864 219	19 743 930

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Dollar australien	(48 992)	37 563	-	-	(85 090)	44 496
Dollar canadien	(5 976)	8 966	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois	33	34	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois – Offshore	-	-	-	-	(12 830)	5 857
Euro	187 644 241	413 407 394	1 880 345 638	995 051 895	(4 918 470)	4 239 741
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-	(91)	115
Yen japonais	(23 298 116)	22 534 119	-	-	(8 070 905)	5 148 350
Livre sterling	(3 972 234)	2 818 335	(8 266)	(7 923)	(3 263 980)	5 454 935
Dollar de Singapour	(987 405)	825 980	-	-	(183 851)	288 185
Rand sud-africain	-	-	-	-	411	397
Couronne suédoise	(11 857)	27 309	-	-	-	-
Franc suisse	(2 128 924)	2 179 655	(13 586)	163 831	(52 138)	50 323
Dollar américain	3 618 484 516	3 512 930 212	298 596	(2 335 505)	561 901 139	729 202 048
	3 775 675 286	3 954 769 567	1 880 622 382	992 872 298	545 314 195	744 434 447

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	(16 195 146)	17 539 127	-	-	-	-
Réal brésilien	2 839 217	(207 691)	-	-	-	-
Dollar canadien	(83 577)	(679 684)	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Strategic Income (suite)		Sustainable Asia High Yield (suite)		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso chilien	15 514	(27 980)	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois	-	-	1	-	-	-
Yuan renminbi chinois – Offshore	(3 151 189)	4 155 778	-	-	-	-
Peso colombien	1 960 174	2 188 592	-	-	-	-
Couronne tchèque	15 165	(16 735)	-	-	-	-
Couronne danoise	(43)	-	-	-	-	-
Euro	416 130 148	82 017 440	2 068	16 887	171 726 633	167 811 670
Dollar de Hong Kong	17 633 997	29 305 731	-	-	-	-
Forint hongrois	3 238 749	2 681 198	-	-	-	-
Roupie indienne	-	512	-	-	-	-
Roupie indonésienne	3 654 922	3 755 309	-	-	-	-
Nouveau shekel israélien	40	41	-	-	-	-
Yen japonais	(2 634 985)	5 449 718	-	-	-	-
Tenge kazakh	(36 106)	-	-	-	-	-
Ringgit malais	1 420	4 587	-	-	-	-
Peso mexicain	8 748 552	6 308 818	-	-	-	-
Nouveau dollar taïwanais	4 982	11 655	-	-	-	-
Dollar néo-zélandais	197 234	147 133	-	-	-	-
Couronne norvégienne	(74 514)	(21 185)	-	-	-	-
Sol péruvien	4 020 565	4 112 101	-	-	-	-
Peso philippin	(4 152)	4 108	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Strategic Income (suite)		Sustainable Asia High Yield (suite)		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Zloty polonais	2 933 742	2 802 855	-	-	-	-
Livre sterling	70 839 657	24 213 364	-	1 743	-	-
Leu roumain	3 900 908	4 058 739	-	-	-	-
Dollar de Singapour	(17 710 290)	2 311 461	-	-	-	-
Rand sud-africain	3 234 053	4 036 991	-	-	-	-
Won sud-coréen	18 569	15 532	-	-	-	-
Couronne suédoise	287 252	16 635	-	-	-	-
Franc suisse	(22 688)	15 397	-	-	-	-
Baht thaïlandais	3 063	27 359	-	-	-	-
Lire turque	210 911	(30)	-	-	-	-
Dollar américain	4 136 853 998	1 825 353 588	31 842 332	28 546 321	426 864 349	278 080 600
Peso uruguayen	-	23 117	-	-	-	-
	4 636 830 142	2 019 603 581	31 844 401	28 564 951	598 590 982	445 892 270

	Tactical Marco ¹	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD
Dollar australien	154	10 952
Dollar canadien	(5 116)	-
Yuan renminbi chinois	(1 187)	(164)
Yuan renminbi chinois – Offshore	(48 356)	(40 687)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Tactical Marco ¹ (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD
Euro	(205 406)	99 373
Yen japonais	(15 918)	(88 203)
Dollar néo-zélandais	1	(27 209)
Couronne norvégienne	3	4
Livre sterling	3 408	(22 689)
Dollar américain	36 275 183	27 230 931
	36 002 766	27 162 308

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading*		US Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	(1 912 132)	(7 146 070)	-	-	-	-
Réal brésilien	150 806	(265 787)	-	-	-	-
Dollar canadien	3 115 411	(11 290)	-	(1)	-	-
Peso chilien	56 876	14 787	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois	-	(980)	-	-	-	-
Yuan renminbi chinois – Offshore	1 288 296	(148 818)	-	-	-	-
Peso colombien	15 086	16 372	-	-	-	-
Couronne tchèque	30 416	2 181 561	-	-	-	-
Couronne danoise	1 818 812	(933 968)	-	-	-	-
Livre égyptienne	21 166	247 059	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Uncorrelated Strategies (suite)		Uncorrelated Trading* (suite)		US Equity (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	5 593 321	28 397 963	-	(213)	(204 095)	-
Dollar de Hong Kong	7 403 141	(20 735 526)	-	-	-	-
Forint hongrois	567 550	1 255 125	-	-	-	-
Roupie indienne	405 468	(182 551)	-	-	-	-
Roupie indonésienne	(3 619)	-	-	-	-	-
Nouveau shekel israélien	(103 781)	4 184 528	-	-	-	-
Yen japonais	4 704 016	6 475 942	-	-	(893 909)	1 137 567
Ringgit malais	54 344	990	-	-	-	-
Peso mexicain	(405 993)	(3 119 203)	-	-	-	-
Nouveau dollar taïwanais	1 535 693	1 950 580	-	-	-	-
Dollar néo-zélandais	414 398	1 315 078	-	-	-	-
Naira nigérian	-	(523 007)	-	-	-	-
Couronne norvégienne	142 893	(3 335 594)	-	-	-	-
Peso philippin	(32 065)	25 686	-	-	-	-
Zloty polonais	1 435 254	4 549 144	-	-	-	-
Livre sterling	(27 646 404)	92 344 789	-	1	-	-
Leu roumain	42 551	-	-	-	-	-
Dollar de Singapour	180 074	387 816	-	-	-	-
Rand sud-africain	1 703 951	12 493 962	-	-	-	-
Won sud-coréen	14 324 379	8 408 896	-	-	-	-
Couronne suédoise	(1 026 527)	(1 353 332)	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	Uncorrelated Strategies (suite)		Uncorrelated Trading* (suite)		US Equity (suite)	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Franc suisse	860 176	(7 720 759)	-	1	-	-
Baht thaïlandais	(18 681)	(56 746)	-	-	-	-
Lire turque	(143 409)	(278 695)	-	-	-	-
Dollar américain	792 269 958	1 508 263 469	-	212	108 165 039	48 064 582
	806 841 425	1 626 701 421	-	-	107 067 035	49 202 149

* Portefeuille liquidé le 24 mai 2023.

	US Equity Premium		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	(575 975)	341 554	(916 024)	1 793 476	(3 213 231)	4 152 987
Livre sterling	(7 598 936)	11 070 085	(170 916)	(348 901)	(197 098)	59 233
Dollar de Singapour	(199 255)	9 837	-	-	(5 218)	4 192
Franc suisse	-	-	-	-	11	12
Dollar américain	667 418 160	717 676 524	1 019 517 121	1 937 745 803	229 927 613	191 253 867
	659 043 994	729 098 000	1 018 430 181	1 939 190 378	226 512 077	195 470 291

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(b) Risque de change (suite)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollar australien	(137 841)	124 577	(907 692)	726 863	(184 733)	307 996
Dollar canadien	-	-	-	-	1 459 650	13 206
Euro	(339 886)	351 827	(934 609)	445 574	(263 073)	387 224
Dollar de Hong Kong	-	-	(6 423)	(119 662)	-	-
Livre sterling	4 741	-	-	-	29 409	28 754
Dollar de Singapour	(1 776 215)	649 693	(44 977)	19 673	-	-
Rand sud-africain	(277 907)	27 054	(1 396 343)	764 872	225 036	(9 963)
Franc suisse	-	-	(95 190)	97 941	-	-
Dollar américain	388 411 900	399 338 884	439 758 751	531 174 724	887 272 133	633 124 552
	385 884 792	400 492 035	436 373 517	533 109 985	888 538 422	633 851 769

	US Small Cap Intrinsic Value	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
	USD	USD
Euro	(505 474)	-
Yen japonais	-	70 534
Livre sterling	(32 708)	198 725
Dollar américain	400 951 407	321 299 358
	400 413 225	321 568 617

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt

Les Portefeuilles peuvent détenir des investissements dans des titres à taux d'intérêt fixe. Toute variation de taux d'intérêt pour des titres particuliers peut entraîner soit une augmentation soit une diminution des revenus. Les prix des titres détenus seront affectés par les taux d'intérêt nationaux. Par conséquent, la performance du Portefeuille dépendra en partie de sa capacité à anticiper et à répondre aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Les Gestionnaires et les Gestionnaires d'investissement délégués gèrent ce risque en analysant les durations et les courbes de rendements afin d'établir et de contrôler le positionnement de durée et la structure de la courbe de rendement.

La Société compte cinquante Portefeuilles à la fin de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024. Parmi ces Portefeuilles, dix-neuf sont des Portefeuilles dans le cadre desquels la majeure partie des actifs et passifs du Portefeuille est investie dans des titres participatifs et ne portent pas intérêt. Ces Portefeuilles ne sont donc pas exposés à des risques importants résultant de fluctuations du niveau prévalant des taux d'intérêt du marché.

À la clôture de l'exercice, les Portefeuilles figurant dans le tableau ci-dessous étaient investis principalement dans des instruments à revenu fixe et à taux variable et sont donc exposés aux effets des fluctuations du niveau des taux d'intérêt en vigueur du marché sur leur situation financière et leurs flux de trésorerie respectifs.

Sur la base des compositions des Portefeuilles au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt avaient chuté de 0,50 %, toutes autres variables maintenues constantes, il est estimé que les Actifs nets et la Variation des actifs nets au Compte de résultat auraient augmenté, approximativement, selon les valeurs figurant dans le tableau ci-dessous. Une hausse des taux de 0,50 % aurait entraîné un résultat équivalent, mais inverse.

Portefeuille	Devise	31 décembre 2024	% du Actifs nets	31 décembre 2023	% du Actifs nets
Asia Responsible Transition Bond	USD	565 193	1,98 %	1 406 001	2,20 %
China Bond	CNY	1 360 706	1,08 %	5 023 639	1,09 %
CLO Income	USD	988 798	0,09 %	362 300	0,20 %
Commodities	USD	126 236	0,08 %	145 168	0,09 %
Corporate Hybrid Bond	EUR	34 257 215	1,46 %	24 235 812	1,30 %
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	1 137 399	0,89 %	1 697 215	1,23 %
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	2 243 630	1,97 %	1 930 479	1,97 %
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	87 885 288	3,25 %	87 547 569	3,30 %
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	30 916 890	2,87 %	33 828 398	2,63 %
Emerging Market Debt Blend	USD	12 971 968	2,51 %	13 406 283	2,54 %
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1 791 038	3,12 %	2 032 707	3,12 %
Euro Bond	EUR	2 256 030	3,20 %	303 681	2,87 %
Euro Bond Absolute Return	EUR	1 582 732	1,79 %	457 788	1,35 %
European High Yield Bond	EUR	6 650 924	1,19 %	5 901 351	1,44 %
Global Bond	USD	3 095 697	3,04 %	3 523 906	3,24 %
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	–	–	230 333	0,15 %
Global Flexible Credit Income	USD	7 478 307	1,68 %	6 035 383	1,55 %
Global High Yield Engagement	USD	10 078 201	1,64 %	9 292 202	1,66 %
Global Investment Grade Credit	USD	5 268 607	2,93 %	2 583 049	2,98 %
Global Opportunistic Bond	USD	1 926 244	2,84 %	2 389 387	3,65 %
High Yield Bond	USD	31 494 953	1,66 %	37 191 056	1,65 %
Macro Opportunities FX**	EUR	–	–	4 545	0,16 %
Short Duration Emerging Market Debt	USD	51 507 746	1,36 %	42 766 959	1,08 %
Short Duration Euro Bond	EUR	16 729 468	0,89 %	4 724 589	0,48 %
Short Duration High Yield Engagement	USD	6 901 745	1,27 %	8 671 152	1,16 %
Strategic Income	USD	92 900 260	2,00 %	35 814 120	1,77 %
Sustainable Asia High Yield	USD	346 772	1,09 %	346 613	1,21 %
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	20 578 604	3,44 %	15 176 781	3,40 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Portefeuille (suite)	Devise	31 décembre 2024	% du Actifs nets	31 décembre 2023	% du Actifs nets
US Equity Premium	USD	2 853 325	0,43 %	3 184 114	0,44 %
US Long Short Equity	USD	—	—	26 847	0,01 %

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

** La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

Les tableaux ci-dessous synthétisent l'exposition des Portefeuilles concernés au risque de taux d'intérêt. Cela inclut les actifs et passifs non dérivés porteurs d'intérêts et non porteurs d'intérêt et les passifs du Portefeuille à la juste valeur, classés par date d'échéance. Les autres montants et passifs ne sont pas soumis aux variations des taux d'intérêt.

Asia Responsible Transition Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	592 471	9 177 498	16 335 943	—	26 105 912
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 834 346	—	—	—	1 834 346
Total des actifs	2 426 817	9 177 498	16 335 943	—	27 940 258
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 426 817	9 177 498	16 335 943	—	27 940 258

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6 946 823	21 342 143	31 925 189	—	60 214 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 708 868	—	—	—	2 708 868
Total des actifs	9 655 691	21 342 143	31 925 189	—	62 923 023
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	9 655 691	21 342 143	31 925 189	—	62 923 023

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

China Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	12 796 196	83 913 434	20 089 195	—	116 798 825
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 556 799	—	—	—	7 556 799
Total des actifs	20 352 995	83 913 434	20 089 195	—	124 355 624
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	20 352 995	83 913 434	20 089 195	—	124 355 624

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	134 244 166	240 367 488	69 958 142	—	444 569 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 446 611	—	—	—	9 446 611
Total des actifs	143 690 777	240 367 488	69 958 142	—	454 016 407
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	143 690 777	240 367 488	69 958 142	—	454 016 407

CLO Income

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	164 545 443	—	934 118 980	—	1 098 664 423
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 609 709	—	—	—	13 609 709
Total des actifs	178 155 152	—	934 118 980	—	1 112 274 132
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	178 155 152	—	934 118 980	—	1 112 274 132

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

CLO Income (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4 994 906	3 895 503	155 791 572	12 221 060	176 903 041
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 287 210	–	–	–	12 287 210
Total des actifs	17 282 116	3 895 503	155 791 572	12 221 060	189 190 251
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	17 282 116	3 895 503	155 791 572	12 221 060	189 190 251

Commodities

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	85 689 115	47 191 214	–	–	132 880 329
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 706 391	–	–	–	22 706 391
Total des actifs	108 395 506	47 191 214	–	–	155 586 720
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	108 395 506	47 191 214	–	–	155 586 720

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	97 662 888	23 310 069	–	–	120 972 957
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 206 631	–	–	–	33 206 631
Total des actifs	130 869 519	23 310 069	–	–	154 179 588
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	130 869 519	23 310 069	–	–	154 179 588

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Corporate Hybrid Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14 002 897	–	2 167 985 323	12 265 572	2 194 253 792
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112 576 339	–	–	–	112 576 339
Total des actifs	126 579 236	–	2 167 985 323	12 265 572	2 306 830 131
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	126 579 236	–	2 167 985 323	12 265 572	2 306 830 131

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	–	1 743 583 625	10 956 412	1 754 540 037
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 423 824	–	–	–	79 423 824
Total des actifs	79 423 824	–	1 743 583 625	10 956 412	1 833 963 861
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	79 423 824	–	1 743 583 625	10 956 412	1 833 963 861

Developed Market FMP – 2027¹

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	563 148	125 116 302	–	–	125 679 450
Trésorerie et équivalents de trésorerie	563 777	–	–	–	563 777
Total des actifs	1 126 925	125 116 302	–	–	126 243 227
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 126 925	125 116 302	–	–	126 243 227

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Developed Market FMP – 2027¹ (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	135 777 186	–	–	135 777 186
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503 437	–	–	–	503 437
Total des actifs	503 437	135 777 186	–	–	136 280 623
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	503 437	135 777 186	–	–	136 280 623

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	193 052	40 884 645	70 824 059	–	111 901 756
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 999 150	–	–	–	1 999 150
Total des actifs	2 192 202	40 884 645	70 824 059	–	113 900 906
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 192 202	40 884 645	70 824 059	–	113 900 906

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 802 010	34 834 285	53 996 504	–	90 632 799
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 976 271	–	–	–	3 976 271
Total des actifs	5 778 281	34 834 285	53 996 504	–	94 609 070
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	5 778 281	34 834 285	53 996 504	–	94 609 070

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	88 810 104	362 092 549	2 164 730 918	–	2 615 633 571
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 879 035	–	–	–	39 879 035
Total des actifs	128 689 139	362 092 549	2 164 730 918	–	2 655 512 606
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	128 689 139	362 092 549	2 164 730 918	–	2 655 512 606

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	69 873 754	338 390 937	2 118 360 675	17 580 000	2 544 205 366
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 306 275	–	–	–	2 306 275
Total des actifs	72 180 029	338 390 937	2 118 360 675	17 580 000	2 546 511 641
Découvert bancaire	31 716	–	–	–	31 716
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	31 716	–	–	–	31 716
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	72 148 313	338 390 937	2 118 360 675	17 580 000	2 546 479 925

Emerging Market Debt – Local Currency

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	24 293 779	324 129 016	682 140 207	4 040 368	1 034 603 370
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 909 847	–	–	–	12 909 847
Total des actifs	37 203 626	324 129 016	682 140 207	4 040 368	1 047 513 217
Découvert bancaire	2 396	–	–	–	2 396
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	2 396	–	–	–	2 396
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	37 201 230	324 129 016	682 140 207	4 040 368	1 047 510 821

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	44 652 360	409 726 253	745 209 971	16 173 300	1 215 761 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 899 630	–	–	–	34 899 630
Total des actifs	79 551 990	409 726 253	745 209 971	16 173 300	1 250 661 514
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	79 551 990	409 726 253	745 209 971	16 173 300	1 250 661 514

Emerging Market Debt Blend

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9 354 655	103 538 377	343 866 406	4 001 641	460 761 079
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 252 303	–	–	–	45 252 303
Total des actifs	54 606 958	103 538 377	343 866 406	4 001 641	506 013 382
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	54 606 958	103 538 377	343 866 406	4 001 641	506 013 382

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	16 974 932	144 936 438	317 740 980	14 297 035	493 949 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 095 815	–	–	–	15 095 815
Total des actifs	32 070 747	144 936 438	317 740 980	14 297 035	509 045 200
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	32 070 747	144 936 438	317 740 980	14 297 035	509 045 200

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	200 402	9 474 498	42 465 945	—	52 140 845
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 462 142	—	—	—	4 462 142
Total des actifs	4 662 544	9 474 498	42 465 945	—	56 602 987
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	4 662 544	9 474 498	42 465 945	—	56 602 987

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 497 397	11 238 841	45 591 084	—	58 327 322
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 754 078	—	—	—	2 754 078
Total des actifs	4 251 475	11 238 841	45 591 084	—	61 081 400
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	4 251 475	11 238 841	45 591 084	—	61 081 400

Euro Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 638 925	23 788 076	42 321 638	—	67 748 639
Trésorerie et équivalents de trésorerie	410 347	—	—	—	410 347
Total des actifs	2 049 272	23 788 076	42 321 638	—	68 158 986
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 049 272	23 788 076	42 321 638	—	68 158 986

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Euro Bond (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	463 336	3 556 701	6 153 523	—	10 173 560
Trésorerie et équivalents de trésorerie	127 676	—	—	—	127 676
Total des actifs	591 012	3 556 701	6 153 523	—	10 301 236
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	591 012	3 556 701	6 153 523	—	10 301 236

Euro Bond Absolute Return

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	390 609	28 515 205	52 889 143	—	81 794 957
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 875 873	—	—	—	1 875 873
Total des actifs	2 266 482	28 515 205	52 889 143	—	83 670 830
Découvert bancaire	2 588	—	—	—	2 588
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	2 588	—	—	—	2 588
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 263 894	28 515 205	52 889 143	—	83 668 242

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	298 150	9 792 927	23 081 964	—	33 173 041
Trésorerie et équivalents de trésorerie	460 317	—	—	—	460 317
Total des actifs	758 467	9 792 927	23 081 964	—	33 633 358
Découvert bancaire	412 247	—	—	—	412 247
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	412 247	—	—	—	412 247
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	346 220	9 792 927	23 081 964	—	33 221 111

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

European High Yield Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	8 280 679	293 053 229	232 876 874	–	534 210 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 956 780	–	–	–	17 956 780
Total des actifs	26 237 459	293 053 229	232 876 874	–	552 167 562
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	26 237 459	293 053 229	232 876 874	–	552 167 562

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5 157 916	222 392 136	159 423 752	–	386 973 804
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 624 528	–	–	–	16 624 528
Total des actifs	21 782 444	222 392 136	159 423 752	–	403 598 332
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	21 782 444	222 392 136	159 423 752	–	403 598 332

Event Driven

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	158 481 479	118 659 544	–	–	277 141 023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 610 182	–	–	–	24 610 182
Total des actifs	183 091 661	118 659 544	–	–	301 751 205
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	183 091 661	118 659 544	–	–	301 751 205

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Event Driven (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	115 039 719	—	—	—	115 039 719
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 500 176	—	—	—	13 500 176
Total des actifs	128 539 895	—	—	—	128 539 895
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	128 539 895	—	—	—	128 539 895

Global Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	549 580	17 354 452	79 139 755	—	97 043 787
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 741 796	—	—	—	4 741 796
Total des actifs	5 291 376	17 354 452	79 139 755	—	101 785 583
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	5 291 376	17 354 452	79 139 755	—	101 785 583

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 825 203	18 329 072	87 118 370	—	107 272 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 162 072	—	—	—	1 162 072
Total des actifs	2 987 275	18 329 072	87 118 370	—	108 434 717
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 987 275	18 329 072	87 118 370	—	108 434 717

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Diversified Income FMP – 2024*

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	143 083 313	–	874 554	–	143 957 867
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 026 949	–	–	–	11 026 949
Total des actifs	154 110 262	–	874 554	–	154 984 816
Découvert bancaire	13	–	–	–	13
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	13	–	–	–	13
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	154 110 249	–	874 554	–	154 984 803

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

Global Flexible Credit Income

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	103 279	149 486 420	281 436 656	6 591 250	437 617 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 639 688	–	–	–	6 639 688
Total des actifs	6 742 967	149 486 420	281 436 656	6 591 250	444 257 293
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	6 742 967	149 486 420	281 436 656	6 591 250	444 257 293

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 915 203	140 275 024	206 687 076	6 088 915	355 966 218
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 482 094	–	–	–	25 482 094
Total des actifs	28 397 297	140 275 024	206 687 076	6 088 915	381 448 312
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	28 397 297	140 275 024	206 687 076	6 088 915	381 448 312

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Global High Yield Engagement

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	15 598 217	308 360 229	283 162 096	—	607 120 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 987 154	—	—	—	6 987 154
Total des actifs	22 585 371	308 360 229	283 162 096	—	614 107 696
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	22 585 371	308 360 229	283 162 096	—	614 107 696

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5 784 900	265 500 629	261 218 885	—	532 504 414
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 709 205	—	—	—	10 709 205
Total des actifs	16 494 105	265 500 629	261 218 885	—	543 213 619
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	16 494 105	265 500 629	261 218 885	—	543 213 619

Global Investment Grade Credit

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 165 668	47 688 678	122 322 360	—	172 176 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 007 265	—	—	—	5 007 265
Total des actifs	7 172 933	47 688 678	122 322 360	—	177 183 971
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	7 172 933	47 688 678	122 322 360	—	177 183 971

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Investment Grade Credit (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 112 393	28 149 954	54 196 428	—	83 458 775
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 401 463	—	—	—	3 401 463
Total des actifs	4 513 856	28 149 954	54 196 428	—	86 860 238
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	4 513 856	28 149 954	54 196 428	—	86 860 238

Global Opportunistic Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	659 455	13 807 294	44 349 863	2 199	58 818 811
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 289 493	—	—	—	5 289 493
Total des actifs	5 948 948	13 807 294	44 349 863	2 199	64 108 304
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	5 948 948	13 807 294	44 349 863	2 199	64 108 304

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 205 126	8 733 528	54 990 329	21 165	64 950 148
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 529 454	—	—	—	1 529 454
Total des actifs	2 734 580	8 733 528	54 990 329	21 165	66 479 602
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 734 580	8 733 528	54 990 329	21 165	66 479 602

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

High Yield Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	66 000 000	966 827 038	881 759 784	375 146	1 914 961 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 279 907	–	–	–	11 279 907
Total des actifs	77 279 907	966 827 038	881 759 784	375 146	1 926 241 875
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	77 279 907	966 827 038	881 759 784	375 146	1 926 241 875

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11 110 249	925 395 910	1 152 879 000	3 611 285	2 092 996 444
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 617 932	–	–	–	73 617 932
Total des actifs	84 728 181	925 395 910	1 152 879 000	3 611 285	2 166 614 376
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	84 728 181	925 395 910	1 152 879 000	3 611 285	2 166 614 376

Macro Opportunities FX*

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 754 542	–	–	–	2 754 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie	126 875	–	–	–	126 875
Total des actifs	2 881 417	–	–	–	2 881 417
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	2 881 417	–	–	–	2 881 417

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Short Duration Emerging Market Debt

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	441 612 301	2 532 579 683	785 497 478	–	3 759 689 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 417 061	–	–	–	21 417 061
Total des actifs	463 029 362	2 532 579 683	785 497 478	–	3 781 106 523
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	463 029 362	2 532 579 683	785 497 478	–	3 781 106 523

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	709 354 762	2 565 462 463	493 196 793	49 810 000	3 817 824 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 257 955	–	–	–	14 257 955
Total des actifs	723 612 717	2 565 462 463	493 196 793	49 810 000	3 832 081 973
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	723 612 717	2 565 462 463	493 196 793	49 810 000	3 832 081 973

Short Duration Euro Bond

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	146 186 646	776 663 419	819 802 898	33 954 800	1 776 607 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 541 949	–	–	–	79 541 949
Total des actifs	225 728 595	776 663 419	819 802 898	33 954 800	1 856 149 712
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	225 728 595	776 663 419	819 802 898	33 954 800	1 856 149 712

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Short Duration Euro Bond (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
Actifs circulants	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	151 715 505	550 851 730	261 634 553	–	964 201 788
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 222 572	–	–	–	11 222 572
Total des actifs	162 938 077	550 851 730	261 634 553	–	975 424 360
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	162 938 077	550 851 730	261 634 553	–	975 424 360

Short Duration High Yield Engagement

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
Actifs circulants	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	19 761 515	482 707 767	47 470 541	5 111 662	555 051 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 746 504	–	–	–	2 746 504
Total des actifs	22 508 019	482 707 767	47 470 541	5 111 662	557 797 989
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	22 508 019	482 707 767	47 470 541	5 111 662	557 797 989

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
Actifs circulants	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9 930 122	639 212 714	28 290 948	241 028	677 674 812
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 469 256	–	–	–	44 469 256
Total des actifs	54 399 378	639 212 714	28 290 948	241 028	722 144 068
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	54 399 378	639 212 714	28 290 948	241 028	722 144 068

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Strategic Income

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	87 694 535	562 601 555	3 892 503 890	56 497 686	4 599 297 666
Trésorerie et équivalents de trésorerie	155 822 200	–	–	–	155 822 200
Total des actifs	243 516 735	562 601 555	3 892 503 890	56 497 686	4 755 119 866
Découvert bancaire	463	–	–	–	463
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	463	–	–	–	463
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	243 516 272	562 601 555	3 892 503 890	56 497 686	4 755 119 403

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	222 715 766	226 693 883	1 626 771 226	60 788 966	2 136 969 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 205 634	–	–	–	55 205 634
Total des actifs	277 921 400	226 693 883	1 626 771 226	60 788 966	2 192 175 475
Découvert bancaire	377	–	–	–	377
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	377	–	–	–	377
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	277 921 023	226 693 883	1 626 771 226	60 788 966	2 192 175 098

Sustainable Asia High Yield

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 164 122	14 988 221	13 235 077	–	29 387 420
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 032 201	–	–	–	2 032 201
Total des actifs	3 196 323	14 988 221	13 235 077	–	31 419 621
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	3 196 323	14 988 221	13 235 077	–	31 419 621

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Sustainable Asia High Yield (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 041 966	13 296 029	11 531 216	–	26 869 211
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 163 077	–	–	–	1 163 077
Total des actifs	3 205 043	13 296 029	11 531 216	–	28 032 288
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	3 205 043	13 296 029	11 531 216	–	28 032 288

Sustainable Emerging Market Debt- Hard Currency

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	13 000 000	53 095 460	516 043 270	–	582 138 730
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 048 460	–	–	–	7 048 460
Total des actifs	20 048 460	53 095 460	516 043 270	–	589 187 190
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	20 048 460	53 095 460	516 043 270	–	589 187 190

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 961 557	28 611 823	385 228 828	–	415 802 208
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 042 532	–	–	–	7 042 532
Total des actifs	9 004 089	28 611 823	385 228 828	–	422 844 740
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	9 004 089	28 611 823	385 228 828	–	422 844 740

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Tactical Macro¹

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	33 319 914	—	—	—	33 319 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 804 175	—	—	—	2 804 175
Total des actifs	36 124 089	—	—	—	36 124 089
Découvert bancaire	45 930	—	—	—	45 930
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	45 930	—	—	—	45 930
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	36 078 159	—	—	—	36 078 159

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	22 994 103	—	—	—	22 994 103
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 554 300	—	—	—	3 554 300
Total des actifs	26 548 403	—	—	—	26 548 403
Découvert bancaire	68 223	—	—	—	68 223
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	68 223	—	—	—	68 223
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	26 480 180	—	—	—	26 480 180

Uncorrelated Strategies

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	337 034 530	32 746 881	12 600 260	17 084 333	399 466 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	148 249 077	—	—	—	148 249 077
Total des actifs	485 283 607	32 746 881	12 600 260	17 084 333	547 715 081
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	485 283 607	32 746 881	12 600 260	17 084 333	547 715 081

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

Uncorrelated Strategies (suite)

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	726 121 264	97 774 544	42 920 336	78 510 108	945 326 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	215 995 568	–	–	–	215 995 568
Total des actifs	942 116 832	97 774 544	42 920 336	78 510 108	1 161 321 820
Découvert bancaire	659	–	–	–	659
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	659	–	–	–	659
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	942 116 173	97 774 544	42 920 336	78 510 108	1 161 321 161

US Equity Premium

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	320 386 256	313 686 065	–	–	634 072 321
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 525 390	–	–	–	44 525 390
Total des actifs	364 911 646	313 686 065	–	–	678 597 711
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	364 911 646	313 686 065	–	–	678 597 711

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	344 736 832	318 620 304	–	–	663 357 136
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 170 541	–	–	–	56 170 541
Total des actifs	400 907 373	318 620 304	–	–	719 527 677
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	–	–	–	–	–
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	400 907 373	318 620 304	–	–	719 527 677

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(c) Risque de taux d'intérêt (suite)

US Long Short Equity

31 décembre 2024

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	497 587	—	195 297 807	195 795 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 581 969	—	—	—	26 581 969
Total des actifs	26 581 969	497 587	—	195 297 807	222 377 363
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	26 581 969	497 587	—	195 297 807	222 377 363

31 décembre 2023

	À moins de 1 an	1-5 ans	À plus de 5 ans	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs circulants					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	—	1 381 526	6 776 840	170 117 450	178 275 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 926 902	—	—	—	4 926 902
Total des actifs	4 926 902	1 381 526	6 776 840	170 117 450	183 202 718
Passifs (hors actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables)	—	—	—	—	—
Écart de sensibilité dû au taux d'intérêt des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	4 926 902	1 381 526	6 776 840	170 117 450	183 202 718

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

(d) Risques de crédit ou de contrepartie

Le risque de crédit correspond au risque qu'un émetteur ou une contrepartie se trouve dans l'incapacité d'acquitter un engagement contracté avec la Société. La politique de la Société est de souscrire des instruments financiers avec diverses contreparties dotées d'une réputation de solvabilité. Ainsi, la Société n'envisage pas de subir de pertes importantes liées aux créances sur ses instruments financiers. Le Gestionnaire évalue la qualité de crédit des contreparties utilisées par la Société. Cette évaluation comprend, au minimum, un examen initial et annuel du crédit basé sur les données financières et/ou les notations de tiers. Les contreparties utilisées pour les contrats à terme et les autres instruments dérivés négociés de gré à gré sont soumises à une surveillance accrue, comprenant des examens approfondis de la situation de crédit en tenant compte des notations attribuées par des tierces parties et/ou de facteurs tels que l'adéquation des fonds propres, la qualité des actifs, la qualité de gestion, les bénéfices et la liquidité. Le Gestionnaire suit également l'actualité du secteur financier afin de surveiller les tendances sectorielles ainsi que les événements susceptibles d'avoir une incidence directe sur des contreparties spécifiques.

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit (sans tenir compte de la valeur des garanties ou autres titres détenus) en cas d'incapacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 relativement à chaque catégorie des actifs financiers constatés, autres que des dérivés, correspond à la valeur comptable de ces actifs indiquée au bilan.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Les opérations intégrant des instruments financiers dérivés sont généralement établies avec des contreparties avec lesquelles le Portefeuille a souscrit des accords-cadres de compensation. Les accords-cadres de compensation permettent le règlement net des contrats avec la même contrepartie en cas de défaut. Le risque de crédit associé aux actifs financiers dérivés qui font l'objet d'un accord-cadre de compensation est éliminé uniquement dans la mesure où les passifs financiers dus à la même contrepartie seront réglés après réalisation des actifs. Le risque est également géré par la mise à disposition immédiate de la garantie au profit de la Société sans qu'il y ait recours à la contrepartie en cas de défaut de cette dernière.

Les liquidités détenues via des comptes ouverts chez Brown Brothers Harriman & Co. (« BBH ») sont des obligations de BBH alors que les liquidités détenues dans des comptes ouverts directement auprès d'une banque tierce correspondant espèces, d'un dépositaire délégué ou d'un courtier (ensemble les « comptes d'agent ») sont des obligations de l'agent. Les liquidités détenues via des comptes d'agent en numéraire sont des passifs de l'agent, établissant une relation débiteur/créancier directe entre l'agent et la Société. Dans ces conditions, bien que BBH soit responsable d'exercer toute l'attention raisonnable pour l'administration desdits comptes d'agent en numéraire lors de la nomination de l'agent (c.-à-d., dans le cas de banques correspondants espèces et de dépositaires délégués), elle n'encourt aucune responsabilité concernant leur remboursement si l'agent, en raison de sa faillite, insolvabilité ou autre raison, ne s'acquitte pas du remboursement. Au 31 décembre 2024, toutes les liquidités et tous les soldes bancaires détenus en dépôt au jour le jour l'étaient auprès d'institutions tierces, comme exposé à la Note 3. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui sont assortis d'une notation de crédit à long terme *investment grade* attribuée par Standard & Poor's (31 décembre 2023 : idem). BBH avait une notation de crédit à long terme de A+ (31 décembre 2023 : A+) telle qu'accordée par Fitch.

Le Dépositaire doit s'assurer qu'il existe une séparation juridique entre les actifs non liquides détenus en dépôt, que lesdits actifs sont détenus sur une base de fiducie, et que des systèmes de contrôle interne appropriés sont maintenus de manière à ce que les données enregistrées identifient clairement la nature et le montant de tous les actifs en dépôt. En tant que Dépositaire, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, (« BBHTS ») doit s'assurer de la propriété de tout actif et de la situation des documents de titre pour chaque actif.

Le principal risque pour la Société demeure le risque de crédit, à savoir que le Gestionnaire contracte le prêt ou l'obligation d'un émetteur particulier et que ledit émetteur ne réalise pas les performances attendues et, soit qu'il n'honore pas ses obligations de paiement soit qu'il essuie une baisse significative de la valeur de ses émissions sur le marché secondaire.

Pour atténuer ce risque, le Gestionnaire réalise des études préalables indépendantes à l'égard de chaque emprunteur et met l'accent sur les crédits stables et performants témoignant de solides historiques de performance aux termes de cycles économiques antérieurs. En outre, la taille d'un émetteur est également prise en considération et le Gestionnaire continue de privilégier les émetteurs les plus importants sur le marché, définis comme ayant une émission de dette supérieure à 500 millions d'USD. Ces émetteurs appartiennent généralement à des consortiums, qui peuvent les secourir en cas de nécessité de liquidités sur le marché secondaire. En plus d'écarter les émetteurs de petite taille, le Gestionnaire exclut également les secteurs fortement cycliques et les sociétés qui offrent une visibilité limitée quant à leurs bénéfices.

Une fois réalisés, ces investissements particuliers font l'objet d'un suivi de la part du Gestionnaire. Pour chaque investissement, une série de données pertinentes est revue de manière continue, y compris, sans toutefois s'y limiter, les facteurs financiers clés, les cours des matières premières, les cours des actions, les changements en matière de réglementation, les résultats financiers, les publications dans la presse et les commentaires de la direction, et ce afin d'identifier tout indicateur de détérioration du crédit.

Afin de pousser encore plus loin le niveau de gestion de risque, le Conseil d'administration veille à ce que le Gestionnaire opère dans le respect des limites d'investissement et de la politique de restrictions imposée qu'il a préalablement déterminées. Les Administrateurs surveillent la mise en œuvre et les résultats du processus d'investissement de concert avec le Gestionnaire à l'occasion de chaque réunion du Conseil d'administration, de même qu'ils supervisent les facteurs de risque inhérents à chaque Portefeuille.

Les titres détenus en dépôt par BBH comprennent des actions, des titres à revenu fixe, des obligations participatives, des titres adossés à des actifs et des sociétés d'investissement immobilier de type REIT. Tous les titres détenus en dépôt par BBH (en tant que dépositaire délégué mondial pour et au nom de BBHTS au bénéfice de ses clients sous-jacents) sont séparés des actifs propres de BBH, qu'ils soient détenus dans la chambre forte de BBH, dans des comptes séparés dans les livres de leurs dépositaires délégués, ou dans un compte maintenu chez un dépositaire de titres central. BBH maintient des comptes séparés par client dans ses livres et dans les livres du dépositaire délégué sur le marché local, quand ceci est possible. En tant que Dépositaire, BBHTS doit aussi s'assurer que les actifs non liquides sont détenus sur une base de fiducie via le réseau de dépositaires délégués mondiaux de BBH.

Les dépositaires délégués de BBH sont tenus, par le contrat conclu avec BBH, et généralement en application de la loi, de séparer les titres en dépôt de leurs clients des actifs de banque générale du dépositaire délégué.

BBH procède à des vérifications préalables et continues des dépositaires délégués de son réseau de dépôt global via son Network Management Group. Ces contrôles incluent une évaluation des normes associées aux niveaux de services, de l'expertise en matière de gestion, des informations du marché, des opérations de dépôt et de garde, des capacités technologiques et de reporting chez le dépositaire délégué, et des contrôles liés à sa réputation et position sur le marché et son engagement continu dans le cadre de l'offre de services de dépôt et de conservation.

Des accords de niveaux de services sont établis avec chaque dépositaire délégué, ainsi que les arrangements contractuels habituels, et ils sont révisés sur une base régulière dans le cadre de réunions de contrôle des services, incluant des réunions de diligence raisonnable sur site.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Une analyse financière régulière de tous les dépositaires délégués est effectuée par le Risk and Credit Group de BBH et se concentre, entre autres, sur l'adéquation du capital de la banque dépositaire délégué, la qualité des actifs, les revenus, la liquidité et les notations de crédit comme principaux indicateurs. Ces contrôles font partie de l'évaluation de routine de BBH concernant la solidité financière et la position d'un dépositaire délégué.

Le Gestionnaire contrôle son risque conformément aux orientations OPCVM et rend compte au Conseil d'administration sur une base périodique.

La Société investit dans des instruments de créance susceptibles de recevoir une notation de crédit attribuée par une agence de notation réputée. Les notations de crédit figurant dans les tableaux ci-dessous sont calculées en tant que pourcentage de titres à revenu fixe, lorsqu'une proportion importante de ce Portefeuille est détenue sous forme de titres à revenu fixe. Un instrument de créance est considéré comme étant de qualité *investment grade* par Standard & Poor's et Fitch si sa notation de crédit est de niveau BBB- ou supérieur, et par Moody's si cette notation de crédit est de niveau Baa3 ou supérieur. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les expositions par notation de crédit pour chaque Portefeuille concerné ont été les suivantes :

Asia Responsible Transition Bond

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	21 012 411	45 692 223
Obligations d'État	5 093 501	12 025 196
Bons du Trésor	—	2 496 736
Dérivés	(15 927)	120 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 834 346	2 708 868
Montants à recevoir des courtiers	299 921	128 088

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	70,58	75,65
<i>Non-investment grade</i>	25,84	21,04
Sans notation	3,58	3,31
Total	100,00	100,00

China Bond

Investissements :	31 décembre 2024 CNY	31 décembre 2023 CNY
Certificats de dépôt	—	58 557 000
Obligations d'entreprise	69 415 652	290 154 114
Obligations d'État	47 383 173	95 858 682
Dérivés	165 980	185 388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 556 799	9 446 611
Montants à recevoir des courtiers	113 148	682 867

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	56,91	41,43
<i>Non-investment grade</i>	8,58	5,73
Sans notation	34,51	52,84
Total	100,00	100,00

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

CLO Income

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Titres adossés à des actifs	934 118 980	159 687 075
Contrats de mise en pension	84 500 000	—
Bons du Trésor	80 045 443	4 994 907
Dérivés	20 405 072	(176 734)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 609 709	12 287 209
Montants à recevoir des courtiers	280 000	—

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	47,25	3,03
<i>Non-investment grade</i>	52,75	96,97
Total	100,00	100,00

Commodities

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	85 264 336	77 031 796
Bons du Trésor	47 615 993	43 941 161
Dérivés	(1 288 042)	1 363 262
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 706 391	33 206 631
Montants à recevoir des courtiers	1 280 000	7 330 000

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

Corporate Hybrid Bond

Investissements :	31 décembre 2024 EUR	31 décembre 2023 EUR
Obligations d'entreprise	2 167 985 323	1 743 583 625
Contrats de mise en pension	14 002 897	—
Dérivés	(8 481 885)	4 369 046
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112 576 339	79 423 824

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	51,87	52,83
<i>Non-investment grade</i>	48,13	47,17
Total	100,00	100,00

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Developed Market FMP – 2027¹

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	125 679 450	135 777 186
Dérivés	(68 828)	39 476
Trésorerie et équivalents de trésorerie	563 777	503 437
Notations de crédit des instruments de créance :		
Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Investment grade	79,82	78,86
Non-investment grade	20,18	21,14
Total	100,00	100,00

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	105 120 488	83 464 415
Obligations d'État	6 781 268	7 168 384
Dérivés	(1 998 513)	1 461 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 999 150	3 976 271
Montants à recevoir des courtiers	108 497	425 554
Notations de crédit des instruments de créance :		
Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Investment grade	45,16	51,32
Non-investment grade	53,56	46,60
Sans notation	1,28	2,08
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Hard Currency

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	741 805 425	732 442 764
Obligations d'État	1 813 828 146	1 794 182 602
Contrats de mise en pension	60 000 000	—
Dérivés	(5 919 357)	28 532 535
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 879 035	2 306 275
Découvert bancaire	—	(31 716)
Montants à recevoir des courtiers	5 396 830	22 175 962

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	34,61	33,68
<i>Non-investment grade</i>	64,91	65,67
Sans notation	0,48	0,65
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Local Currency

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	55 840 021	41 825 600
Obligations d'État	974 722 981	1 124 421 834
Bons du Trésor	—	33 341 150
Dérivés	(14 834 544)	933 685
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 909 847	34 899 630
Découvert bancaire	(2 396)	—
Montants à recevoir des courtiers	22 598 277	16 010 321
Montants à payer au courtier	(1 230 000)	(2 230 000)

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	80,32	83,77
<i>Non-investment grade</i>	17,70	14,66
Sans notation	1,98	1,57
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Blend

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	152 243 177	148 077 852
Obligations d'État	304 516 261	330 568 106
Bons du Trésor	—	1 006 392
Dérivés	(7 735 223)	1 629 543
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 252 303	15 095 815
Montants à recevoir des courtiers	8 615 226	7 902 696
Montants à payer au courtier	(620 000)	(390 000)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)****Emerging Market Debt Blend (suite)**

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	58,24	63,64
<i>Non-investment grade</i>	40,19	34,73
Sans notation	1,57	1,63
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	10 355 204	9 239 606
Obligations d'État	41 785 641	48 266 565
Bons du Trésor	—	821 151
Dérivés	(826 964)	2 496 697
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 462 142	2 754 078
Montants à recevoir des courtiers	940 360	679 691

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	100,00	99,70
Sans notation	—	0,30
Total	100,00	100,00

Euro Bond

Investissements :	31 décembre 2024 EUR	31 décembre 2023 EUR
Titres adossés à des actifs	—	4 100
Obligations d'entreprise	33 145 394	4 770 071
Obligations d'État	34 603 245	5 399 389
Dérivés	(329 730)	(35 197)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	410 347	127 676
Montants à recevoir des courtiers	830 152	217 984

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	85,97	89,48
<i>Non-investment grade</i>	14,03	10,52
Total	100,00	100,00

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)****Euro Bond Absolute Return**

Investissements :	31 décembre 2024 EUR	31 décembre 2023 EUR
Titres adossés à des actifs	3 996 647	158 727
Obligations d'entreprise	41 216 156	18 558 164
Obligations d'État	36 582 154	14 456 150
Dérivés	1 905 973	(1 402 468)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 875 873	460 317
Découvert bancaire	(2 588)	(412 247)
Montants à recevoir des courtiers	649 932	1 822 858

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	86,42	87,19
<i>Non-investment grade</i>	13,58	12,81
Total	100,00	100,00

European High Yield Bond

Investissements :	31 décembre 2024 EUR	31 décembre 2023 EUR
Titres adossés à des actifs	4 796 698	2 425 341
Obligations d'entreprise	529 414 084	384 433 736
Prêts à terme	—	114 727
Dérivés	590 901	(620 006)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 956 780	16 624 528

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	2,66	4,64
<i>Non-investment grade</i>	97,34	95,36
Total	100,00	100,00

Event Driven

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	195 788 600	—
Bons du Trésor	81 352 423	115 039 719
Dérivés	(10 359 467)	4 862 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 610 182	13 500 176

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)****Event Driven (suite)**

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

Global Bond

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'agence	882 160	1 146 538
Titres adossés à des actifs	13 298 144	10 864 506
Obligations d'entreprise	31 448 688	28 855 602
Obligations d'État	32 141 381	42 481 574
Titres adossés à des créances hypothécaires	18 149 436	22 645 649
Obligations municipales	1 123 978	1 278 776
Dérivés	(148 607)	12 036
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 741 796	1 162 072
Montants à recevoir des courtiers	345 486	802 148

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	99,43	75,01
<i>Non-investment grade</i>	0,57	0,68
Sans notation	—	24,31
Total	100,00	100,00

Global Diversified Income FMP – 2024*

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	—	123 463 985
Obligations d'État	—	1 727 993
Bons du Trésor	—	18 765 889
Dérivés	—	281 732
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 338	11 026 949
Découvert bancaire	—	(13)

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	—	84,08
<i>Non-investment grade</i>	—	15,92
Total	—	100,00

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Global Flexible Credit Income

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Titres adossés à des actifs	65 219 905	23 118 219
Obligations d'entreprise	318 686 087	296 273 462
Obligations d'État	9 614 540	15 379 748
Prêts à terme	37 505 823	15 105 874
Dérivés	(2 840 499)	3 511 941
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 639 688	25 482 094
Montants à recevoir des courtiers	3 049 931	3 225 584
Montants à payer au courtier	—	(200 000)

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	25,12	26,71
<i>Non-investment grade</i>	73,15	72,28
Sans notation	1,73	1,01
Total	100,00	100,00

Global High Yield Engagement

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	584 788 441	532 499 481
Contrats de mise en pension	15 500 000	—
Prêts à terme	6 832 101	4 933
Dérivés	(1 939 448)	5 197 440
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 987 154	10 709 205
Montants à recevoir des courtiers	187 302	—

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	4,25	2,38
<i>Non-investment grade</i>	95,61	97,18
Sans notation	0,14	0,44
Total	100,00	100,00

Global Investment Grade Credit

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	172 176 706	81 376 321
Obligations d'État	—	2 082 454
Dérivés	164 555	(1 106 335)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 007 265	3 401 463

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)****Global Investment Grade Credit (suite)**

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	97,27	98,32
<i>Non-investment grade</i>	2,73	1,68
Total	100,00	100,00

Global Opportunistic Bond

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Titres adossés à des actifs	354 846	1 817 743
Obligations d'entreprise	26 885 560	27 412 055
Obligations d'État	20 058 262	21 133 383
Titres adossés à des créances hypothécaires	11 517 944	14 565 802
Dérivés	2 396 040	(2 049 562)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 289 493	1 529 454
Montants à recevoir des courtiers	1 735 251	1 153 721

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	71,49	52,33
<i>Non-investment grade</i>	28,26	24,77
Sans notation	0,25	22,90
Total	100,00	100,00

High Yield Bond

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Titres adossés à des actifs	29 468 224	10 897 982
Obligations d'entreprise	1 753 492 450	1 999 177 351
Obligations d'État	—	36 225 768
Contrats de mise en pension	66 000 000	—
Prêts à terme	65 626 148	43 084 058
Dérivés	(40 792 940)	25 265 889
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 279 907	73 617 932

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	4,99	6,90
<i>Non-investment grade</i>	94,68	92,07
Sans notation	0,33	1,03
Total	100,00	100,00

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Macro Opportunities FX*

Investissements :	31 décembre 2024 EUR	31 décembre 2023 EUR
Obligations d'État	—	347 166
Bons du Trésor	—	2 407 376
Dérivés	—	13 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 694	126 875
Notations de crédit des instruments de créance :		
Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	—	100,00
Total	—	100,00

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

Short Duration Emerging Market Debt

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	2 430 571 401	2 406 487 373
Obligations d'État	1 320 118 061	1 307 631 941
Contrats de mise en pension	9 000 000	—
Bons du Trésor	—	53 894 704
Dérivés	(59 738 370)	55 420 371
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 417 061	14 257 955
Montants à recevoir des courtiers	—	5 350 000
Montants à payer au courtier	(2 100 000)	—
Notations de crédit des instruments de créance :		
Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	55,69	54,66
<i>Non-investment grade</i>	44,30	43,56
Sans notation	0,01	1,78
Total	100,00	100,00

Short Duration Euro Bond

Investissements :	31 décembre 2024 EUR	31 décembre 2023 EUR
Titres adossés à des actifs	276 388 490	90 687 160
Obligations d'entreprise	1 372 639 876	789 167 617
Obligations d'État	93 624 597	75 386 047
Bons du Trésor	—	8 960 964
Dérivés	(905 608)	(6 740 350)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 541 949	11 222 572
Montants à recevoir des courtiers	6 372 371	11 144 095

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)****Short Duration Euro Bond (suite)**

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	83,21	91,38
<i>Non-investment grade</i>	16,44	7,69
Sans notation	0,35	0,93
Total	100,00	100,00

Short Duration High Yield Engagement

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	490 955 600	664 013 737
Contrats de mise en pension	16 000 000	—
Prêts à terme	42 984 223	13 420 047
Dérivés	(16 658 634)	12 140 835
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 746 504	44 469 256

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	1,09	3,73
<i>Non-investment grade</i>	98,91	95,93
Sans notation	—	0,34
Total	100,00	100,00

Strategic Income

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'agence	739 410	781 434
Titres adossés à des actifs	1 185 508 405	211 031 917
Obligations d'entreprise	1 159 321 497	535 844 310
Obligations d'État	317 221 334	175 669 880
Titres adossés à des créances hypothécaires	1 530 842 706	918 338 562
Obligations municipales	12 931 828	12 918 823
Contrats de mise en pension	82 500 000	—
Prêts à terme	253 734 800	429 819
Bons du Trésor	—	221 166 130
Dérivés	(32 937 754)	930 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	155 822 200	55 205 634
Découvert bancaire	(463)	(377)
Montants à recevoir des courtiers	6 262 842	22 631 176
Montants à payer au courtier	—	(520 000)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

Strategic Income (suite)

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	70,31	36,88
<i>Non-investment grade</i>	28,45	16,69
Sans notation	1,24	46,43
Total	100,00	100,00

Sustainable Asia High Yield

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	25 362 503	24 364 117
Obligations d'État	4 024 917	2 505 094
Dérivés	(14 055)	(17 944)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 032 201	1 163 077
Montants à recevoir des courtiers	90 851	108 311

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	5,37	18,00
<i>Non-investment grade</i>	83,53	76,61
Sans notation	11,10	5,39
Total	100,00	100,00

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	62 183 538	28 120 429
Obligations d'État	506 955 192	387 681 779
Contrats de mise en pension	13 000 000	—
Dérivés	(6 885 018)	10 665 593
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 048 460	7 042 532
Montants à recevoir des courtiers	6 404 490	4 811 634

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	38,69	37,18
<i>Non-investment grade</i>	61,31	59,56
Sans notation	—	3,26
Total	100,00	100,00

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)****Tactical Macro¹**

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Bons du Trésor	33 319 914	22 994 103
Dérivés	(247 253)	173 202
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 804 175	3 554 300
Découvert bancaire	(45 930)	(68 223)
Montants à recevoir des courtiers	164 282	526 958
Notations de crédit des instruments de créance :		
Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.**Uncorrelated Strategies**

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	63 149 917	120 618 827
Obligations d'État	10 311 805	38 964 571
Bons du Trésor	308 758 915	707 195 701
Dérivés	25 948 867	30 977 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie	148 249 077	215 995 568
Découvert bancaire	–	(659)
Montants à recevoir des courtiers	240 481 867	456 802 391
Montants à payer au courtier	(3 308 087)	–
Notations de crédit des instruments de créance :		
Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	80,96	81,99
<i>Non-investment grade</i>	3,30	5,87
Sans notation	15,74	12,14
Total	100,00	100,00

US Equity Premium

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'État	634 072 321	663 357 136
Dérivés	(21 448 063)	6 338 906
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 525 390	56 170 541

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(d) Risques de crédit ou de contrepartie (suite)

US Equity Premium (suite)

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

US Long Short Equity

Investissements :	31 décembre 2024 USD	31 décembre 2023 USD
Obligations d'entreprise	—	7 670 535
Prêts à terme	497 587	487 831
Dérivés	(2 682 650)	(4 829 968)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 581 969	4 926 902
Montants à recevoir des courtiers	6 455 750	18 176 471

Notations de crédit des instruments de créance :

Ventilation du portefeuille par notation	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
<i>Investment grade</i>	—	87,43
<i>Non-investment grade</i>	—	6,59
Sans notation	100,00	5,98
Total	100,00	100,00

(e) Risque de liquidité

Les principaux risques de trésorerie de la Société sont associés au besoin de satisfaire les demandes de rachat des Actionnaires. La Société est exposée à des rachats quotidiens en espèces d'actions de participation rachetables. Les Actions de participation rachetables sont rachetées à l'option du détenteur et sur la base de la valeur liquidative par action du Portefeuille au moment du rachat. Ce risque est atténué par le fait que la Société investit principalement dans des titres cotés ou négociés sur des marchés réglementés d'États membres de l'OCDE et d'autres pays, ainsi les actifs se composent de titres réalisables pouvant être vendus rapidement, à l'exception des investissements classés au Niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs, tel que précisé à la Note 12 (f). De plus, les accords de garantie éventuellement mis en place avec les contreparties limitent le report des responsabilités sur la Société. En outre, tel que précisé à la Note 19, la Société dispose d'une facilité de trésorerie avec un certain montant affecté.

Passifs financiers

Le regroupement d'échéances est basé sur le délai résiduel de la fin de la période considérée à la date d'échéance contractuelle. Quand la contrepartie a un choix à faire concernant la date du paiement du montant, le passif est alloué à la date la plus proche à laquelle il peut être demandé à la Société de procéder au paiement.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, tous les montants à payer étaient exigibles sous un mois. Veuillez vous référer aux Tableaux des investissements pour connaître les dates d'échéance respectives des passifs financiers dérivés. Les passifs autres que les passifs financiers dérivés sont dus à un mois maximum.

(f) Juste valeur des investissements

La section 11.27 de la Norme FRS 102 portant sur la « Juste valeur : informations à fournir » exige de fournir des informations relatives à la hiérarchie des justes valeurs dans laquelle les mesures de la juste valeur sont classées par niveau pour les actifs et les passifs. Les informations à fournir sont basées sur une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux concernant les intrants utilisés dans les techniques d'évaluation pour mesurer la juste valeur.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

La Société a classé les mesures de la juste valeur en utilisant une hiérarchie de juste valeur reflétant l'importance des intrants utilisés pour effectuer les mesures. Les trois niveaux hiérarchiques de la juste valeur au sens de la Norme FRS 102 sont décrits ci-après :

Niveau 1 — Cours cotés non ajustés sur des marchés actifs qui sont accessibles à la date de mesure pour des actifs ou passifs identiques non soumis à des restrictions ;

Niveau 2 — Intrants autres que les cours cotés inclus au Niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, que ce soit directement (comme les cours) ou indirectement (dérivés des cours) ;

Niveau 3 — Intrants pour l'actif ou le passif qui ne sont pas basés sur des données de marché observables (données non observables). Les intrants permettant d'élaborer les prix ne sont pas observables pour l'investissement et incluent des situations où il n'y a qu'une faible, voire même aucune activité du marché pour l'instrument. Les intrants utilisés pour déterminer la juste valeur nécessitent une gestion, un jugement ou une estimation important(e). En l'absence de prix observables, les Portefeuilles ont utilisé au besoin, des techniques d'évaluation pour dériver la juste valeur des titres concernés, le cas échéant.

Le niveau de hiérarchie de la juste valeur dans lequel la mesure de la juste valeur est classée dans son intégralité est déterminé sur la base du niveau le plus bas d'un intrant qui soit significatif pour la mesure de la juste valeur dans son intégralité. À ces fins, le caractère significatif d'un intrant est apprécié par comparaison à la mesure de la juste valeur dans son intégralité. Par exemple, lorsqu'il est nécessaire d'utiliser des intrants observables qui requièrent un ajustement significatif en considération des intrants non observables pour évaluer la juste valeur, cette mesure correspond alors à une mesure de Niveau 3.

Évaluer le caractère significatif d'un intrant en particulier pour la mesure de la juste valeur globale requiert des qualités de jugement, en considération des facteurs spécifiques à un actif ou un passif.

La détermination de ce qui est « observable » nécessite un jugement de la part du Gestionnaire. Le Gestionnaire considère que les intrants observables sont des données de marché immédiatement disponibles, étayées par des transactions de marché, non exclusives, régulièrement distribuées, transparentes, vérifiables, fiables, basées sur un consensus et fournies par des sources indépendantes véritablement impliquées sur le marché concerné.

La valeur des investissements des Portefeuilles dans des titres de participation, des fonds négociés en Bourse, des bons de souscription et des options négociées en Bourse achetées et vendues, autant de titres dont les cotations de marché sont disponibles, est généralement déterminée à l'aide de valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base du dernier prix de vente coté sur la Bourse de valeurs ou le marché principal dudit titre (intrants de Niveau 1). Les titres principalement négociés sur le NASDAQ Stock Market sont normalement évalués au prix de clôture officiel du NASDAQ (*NASDAQ Official Closing Price*, « NOCP ») fourni par la société NASDAQ chaque jour ouvrable. Le NOCP est le tout dernier prix publié à 16 h 00 h 02, heure de l'Est, à moins que ce prix ne soit inclus dans la fourchette des cours acheteurs/vendeurs (c.-à-d., les prix demandés et offerts entre négociants lorsqu'ils négocient pour leur propre compte) ; dans ce cas la société NASDAQ ajustera le prix au cours acheteur ou vendeur, selon celui qui est le plus proche. En raison des délais de publication des dernières transactions, il se peut que le NOCP ne soit pas basé sur le prix de la dernière transaction réalisée avant la fermeture du marché. Si aucune transaction n'a été réalisée un jour donné, le fournisseur de services de cotation indépendant pourra évaluer le titre concerné sur la base des cotations de marché.

La valeur des obligations participatives est déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base des prix des actions sous-jacentes et des taux de change applicables (intrants de Niveau 1).

La valeur des investissements en titres de créance des Portefeuilles est déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base de cours acheteurs disponibles, ou en cas d'absence de cotations, selon des méthodes incluant plusieurs considérations propres au type de titre concerné (intrants de Niveau 2). Lorsqu'il existe plus d'une cotation disponible, le titre est classé en Niveau 2. En plus de prendre en considération, les rendements ou les prix de titres, de qualité, coupon, échéance ou type comparable, les indications de valeur fournies par les négociants et les conditions de marché générales, d'autres intrants de Niveau 2 et techniques de valorisation y associées fournies par des prestataires de services de cotation indépendants et décrites ci-après sont utilisées pour valoriser certains types de titres de créance détenus par les Portefeuilles :

Obligations d'entreprise. Les intrants utilisés pour évaluer les titres de créance d'entreprise incluent généralement les informations de crédit pertinentes, les mouvements de marché observés, les actualités du secteur, la courbe des rendements des bons du Trésor américain ou celle de la valeur de référence concernée ainsi que toutes autres informations, dont éventuellement les courbes de rendement de la valeur de référence, les prix des transactions conclues, les cotations des courtiers-négociants, les écarts de crédit de l'émetteur, les titres comparables et les données de référence, telles que des études de marché, le cas échéant (« Autres informations de marché »).

Obligations convertibles. Les intrants utilisés pour valoriser les obligations convertibles (Coco incluses) comprennent généralement les données relatives aux actions sous-jacentes, aux primes de conversion et aux cours des actions préférentielles et Autres informations de marché, lesquelles peuvent inclure, les courbes de rendements des indices de référence, les données d'exécution de transactions et, le cas échéant, une analyse de sensibilité.

Obligations du Trésor américain. Les intrants utilisés pour valoriser les bons du Trésor américain comprennent généralement les cotations fournies par plusieurs courtiers interprofessionnels et les Autres informations de marché.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Titres d'agences du gouvernement américain. Les intrants utilisés pour valoriser les titres d'agences du gouvernement américain comprennent généralement les cotations de l'indice de référence et les Autres informations de marché.

Titres adossés à des actifs et titres adossés à des créances hypothécaires. Les intrants utilisés pour évaluer les titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires incluent généralement des modèles qui prennent un certain nombre de facteurs en compte, dont éventuellement les fréquences de remboursements, les flux de trésorerie, les ajustements d'écarts de crédit et les Autres informations de marché.

Titres à haut rendement. Les intrants utilisés pour évaluer les titres à haut rendement incluent généralement des modèles qui prennent un certain nombre d'observations portant sur les capitaux propres de l'émetteur et les courbes de swaps de défaut de crédit le concernant ainsi que les Autres informations de marché.

Titres de créance émis sur des marchés émergents ou par des gouvernements étrangers. Les intrants utilisés pour évaluer les titres de créance émis sur des marchés émergents ou par des gouvernements étrangers incluent généralement des cotations fournies par les négociants, des informations sur l'activité du marché obligataire, des modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres informations pertinentes comme les écarts de crédit, les courbes de rendements des valeurs de référence ainsi que d'Autres informations de marché.

Obligations structurées garanties par des prêts (CLO). La valeur des obligations structurées garanties par des prêts est principalement déterminée par les données des flux de trésorerie, les données utiles sur le coût des prêts et la couleur du marché, ainsi que les recherches opérées par les acteurs du marché et les bureaux de négociation (intrants de Niveau 2 ou 3).

La valeur des prêts à terme est principalement déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base de cotations de courtiers (généralement des intrants de Niveau 2 ou de Niveau 3 en fonction du nombre de cotations disponibles).

La valeur des titres assurantiels est déterminée par le Gestionnaire, principalement par l'obtention de valorisations auprès de prestataires de services de cotation indépendants sur la base des cotations moyennes (données de Niveau 2 ou 3).

La valeur des contrats à terme standardisés est déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants correspondant au prix de règlement à la clôture du marché (intrants de Niveau 1).

La valeur des contrats de change à terme est déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base des taux de change réellement négociés ainsi que d'autres taux de changes négociés ou cotés fournis par des participants leaders du marché (intrants de Niveau 2).

La valeur des swaps de défaut de crédit est déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants à partir d'un modèle qui prend un certain nombre de facteurs en considération, pouvant inclure les probabilités de défaut, les courbes de crédit, les taux de remboursement et les flux de trésorerie (données de Niveau 2 ou 3).

La valeur des swaps d'inflation est déterminée principalement en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base des taux d'inflation sous-jacents, dont le taux d'inflation prévu à terme et le taux interbancaire correspondant offert à terme afin de déterminer le prix quotidien. La valeur actuelle repose sur les flux de trésorerie attendus en fonction des paramètres de swaps tout en tenant compte de la courbe des taux d'inflation à terme sous-jacents et du taux de référence (intrants de Niveau 2).

La valeur des swaps de taux d'intérêt est déterminée principalement en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base des taux sous-jacents, dont le taux du swap indexé local à un jour et le taux interbancaire correspondant offert à terme afin de déterminer le prix quotidien. La valeur actuelle repose sur les flux de trésorerie attendus en fonction des paramètres de swaps tout en tenant compte de la courbe des rendements sous-jacents et du taux de référence (intrants de Niveau 2).

La valeur des swaps de rendement total est déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants sur la base des prix des actifs sous-jacents et des taux d'intérêt de l'indice de référence concerné (intrants de Niveau 2).

La valeur des swaps de devises est déterminée principalement en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants à partir de la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus en fonction des paramètres de swaps tout en tenant compte de la courbe des rendements sous-jacents et du taux de référence (intrants de Niveau 2).

La valeur des swaps de volatilité est déterminée principalement par l'obtention de valorisations auprès de prestataires de services de cotation indépendants et est déterminée sur la base d'un niveau de volatilité prédéterminé par rapport au degré actuel de volatilité réalisée sur une période de données de l'actif de référence (données de Niveau 2 ou 3).

La valeur des swaps de variance est déterminée principalement par l'obtention de valorisations auprès de prestataires de services de cotation indépendants et est déterminée sur la base des données historiques de variance réalisée et attendue (ou juste variance) (données de Niveau 2 ou 3) de l'actif de référence.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

La valeur des swaps de corrélation est déterminée principalement par l'obtention de valorisations auprès de prestataires de services de cotation indépendants et est déterminée sur la base de la différence entre la corrélation réalisée et une valeur de corrélation fixée (données de Niveau 2 ou 3).

La valeur des contrats pour différence (*Contracts for difference*, « CFD ») est principalement déterminée en utilisant les valorisations fournies par des prestataires de services de cotation indépendants à partir de données relatives à l'actif sous-jacent et du taux de référence déterminé (données de Niveau 2 ou 3).

La valeur des swaptions est déterminée par l'obtention de valorisations auprès de prestataires de services de cotation ou d'une source de tarification de la contrepartie (intrants de Niveau 2).

Les contrats d'option négociés de gré à gré sont généralement valorisés à partir des cotations fournies par des courtiers-négociants ou des prix fournis par des prestataires de services de cotation indépendants qui ont recours à une série de techniques, parmi lesquelles, des modèles de simulation des valorisations et/ou des ajustements de courbe (techniques de *bootstrap*) qui permettent de déterminer la valeur actuelle des contrats. Les modèles de valorisation utilisent des données observées sur des marchés actifs telles que des informations sur les émetteurs, les indices, les écarts, les taux d'intérêt, les courbes des rendements, les courbes de crédit, les surfaces de volatilité et les taux de change (intrants de Niveau 2).

Les certificats de dépôt sont valorisés au coût amorti (données de Niveau 2).

La valeur des contrats de mise et prise en pension est calculée par le Gestionnaire principalement à partir des valorisations obtenues auprès de services de valorisation indépendants, ceux-ci étant évalués à la valeur nominale (intrants de Niveau 2) conformément aux conventions du marché.

Le Gestionnaire a développé un processus permettant de réviser périodiquement pour l'ensemble des titres les informations fournies par les prestataires de services de cotation indépendants.

Les placements effectués dans des fonds d'investissement non négociés en Bourse sont évalués en utilisant la valeur liquidative (« VL ») quotidienne par action respective du fonds en question (intrants de Niveau 2), si disponible.

Si aucun prix ne peut être fourni par un prestataire de services de cotation indépendant, ou si le Gestionnaire a des raisons de croire que la cotation reçue ne représente pas le montant qu'un Portefeuille devrait raisonnablement obtenir sur une vente réalisée au moment considéré dans des conditions normales, ce dernier cherchera à obtenir des cotations de la part de courtiers ou de négociants (généralement considérées comme des intrants de Niveau 2 ou de Niveau 3 selon le nombre de cotations disponibles). Si de telles cotations ne sont pas disponibles, le titre sera évalué en utilisant les méthodes approuvées par le Conseil d'administration, ce dernier estimant en toute bonne foi que l'évaluation obtenue reflète la juste valeur du titre.

Les intrants et les hypothèses utilisés pour déterminer la juste valeur d'un titre de Niveau 2 ou de Niveau 3 incluent, entre autres : le type de titre ; le coût initial du titre ; l'existence de toute restriction contractuelle eu égard à la disposition du titre ; le prix et la portée de négociation publique d'autres titres similaires de l'émetteur concerné ou de sociétés comparables ; les cotations ou des prix estimés par des courtiers-négociants ou des prestataires de services de cotation ; les informations obtenues auprès de l'émetteur ou d'analystes ; l'analyse des états financiers de la société ou de l'émetteur ; et l'évaluation des données ayant une influence sur l'émetteur et sur le ou les marchés dans lesquels le titre est acheté ou vendu.

La valeur des investissements des Portefeuilles en titres étrangers est généralement déterminée en ayant recours aux mêmes méthodes et intrants d'évaluation que ceux utilisés pour les autres investissements, comme mentionné ci-dessus. Les prix de titres étrangers libellés en monnaie locale sont normalement convertis en dollars américains sur la base des taux de change relevés à 16 h, heure de l'Est, les jours d'ouverture de la Bourse de New York (New York Stock Exchange « NYSE »). Le Conseil d'administration a approuvé l'utilisation du système de mesure suivant : ICE Data Pricing & Reference Data LLC (« ICE »). Il s'agit d'un outil facilitant la détermination de la juste valeur des titres de capital étrangers lorsque des modifications de la valeur d'un indice donné indiquent que les prix de clôture sur les Bourses étrangères ne sont plus en mesure de représenter le montant qu'un Portefeuille serait susceptible de recevoir pour ces titres ou bien dans les cas où les jours de clôture des marchés étrangers coïncident avec les jours d'ouverture des marchés américains. Pour chacun de ces cas, ICE fournira un ajustement des prix pour des investissements en actions étrangers donnés en utilisant une analyse de statistiques de corrélations à facteurs multiples historiques (intrants de Niveau 2). Le Conseil d'administration a également approuvé l'utilisation du système ICE pour évaluer les titres étrangers au moment du calcul du prix de l'action d'un Portefeuille. L'ICE utilise les courbes de rendements et d'écarts de valeurs de référence et mesure l'activité de marché depuis la clôture locale jusqu'au moment du calcul du prix de l'action d'un Portefeuille (intrants de Niveau 2) afin d'aider à établir des prix pour certains titres de créance étrangers.

Concernant les actions et titres de créance étrangers, en l'absence d'informations précises relatives aux valeurs de marché de ces titres étrangers à l'heure de calculer le prix de l'action d'un Portefeuille, le Conseil d'administration a établi en se basant sur les données dont il dispose que les prix ajustés ou évalués de cette manière sont censés être plus proches des prix qu'un Portefeuille pourrait obtenir s'il devait vendre ces titres, que ceux établis à la clôture des marchés étrangers dans lesquels lesdits titres sont principalement négociés.

Les prix à leur juste valeur sont forcément des estimations, et rien ne permet de garantir que ces prix correspondent ou s'approchent des prochaines cotations ou des prochains prix de transaction du titre concerné.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Les tableaux suivants font apparaître les investissements financiers aux niveaux hiérarchiques de la juste valeur :

Absolute Return Multi Strategy***Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3** USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	—	—	0	0
Total des actifs	—	—	0	0

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3** USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	—	—	6 311	6 311
Total des actifs	—	—	6 311	6 311

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

** Les actions de Niveau 3 ont été valorisées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Asia Responsible Transition Bond**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	—	21 012 411	—	21 012 411
Obligations d'État	—	5 093 501	—	5 093 501
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	101 004	—	101 004
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	32 814	—	—	32 814
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	171	—	171
Total des actifs	32 814	26 207 087	—	26 239 901

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(81 996)	—	(81 996)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(67 920)	—	—	(67 920)
Total des passifs	(67 920)	(81 996)	—	(149 916)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Asia Responsible Transition Bond (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	2 496 736	–	2 496 736
Obligations d'entreprise	–	45 692 223	–	45 692 223
Obligations d'État	–	12 025 196	–	12 025 196
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	127 055	–	127 055
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	255 858	–	–	255 858
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	575	–	575
Total des actifs	255 858	60 341 785	–	60 597 643

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(135 330)	–	(135 330)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(128 113)	–	–	(128 113)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(21)	–	(21)
Total des passifs	(128 113)	(135 351)	–	(263 464)

China A-Share Equity

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 CNY	Niveau 2 CNY	Niveau 3 CNY	Total CNY
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	14 682 825	–	–	14 682 825
Total des actifs	14 682 825	–	–	14 682 825

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 CNY	Niveau 2 CNY	Niveau 3 CNY	Total CNY
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	13 480 937	–	–	13 480 937
Total des actifs	13 480 937	–	–	13 480 937

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

China Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 CNY	Niveau 2 CNY	Niveau 3 CNY	Total CNY
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	69 415 652	–	69 415 652
Obligations d'État	–	47 383 173	–	47 383 173
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 649 026	–	1 649 026
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	14 109	–	–	14 109
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	5 674	–	5 674
Total des actifs	14 109	118 453 525	–	118 467 634

	Niveau 1 CNY	Niveau 2 CNY	Niveau 3 CNY	Total CNY
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 502 829)	–	(1 502 829)
Total des passifs	–	(1 502 829)	–	(1 502 829)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 CNY	Niveau 2 CNY	Niveau 3 CNY	Total CNY
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Certificats de dépôt	–	58 557 000	–	58 557 000
Obligations d'entreprise	–	290 154 114	–	290 154 114
Obligations d'État	–	95 858 682	–	95 858 682
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 943 751	–	1 943 751
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	603 582	–	–	603 582
Total des actifs	603 582	446 513 547	–	447 117 129

	Niveau 1 CNY	Niveau 2 CNY	Niveau 3 CNY	Total CNY
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(2 361 945)	–	(2 361 945)
Total des passifs	–	(2 361 945)	–	(2 361 945)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****China Equity****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	134 512 686	–	–	134 512 686
Obligations participatives	–	255 378	–	255 378
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	685 905	–	685 905
Total des actifs	134 512 686	941 283	–	135 453 969

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(866 976)	–	(866 976)
Total des passifs	–	(866 976)	–	(866 976)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat**Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	171 916 351	–	–	171 916 351
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	547 220	–	547 220
Total des actifs	171 916 351	547 220	–	172 463 571

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(423 344)	–	(423 344)
Total des passifs	–	(423 344)	–	(423 344)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Climate Innovation¹

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	2 142 953	806 229	–	2 949 182
Total des actifs	2 142 953	806 229	–	2 949 182

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	2 603 137	228 261	–	2 831 398
Total des actifs	2 603 137	228 261	–	2 831 398

CLO Income

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	80 045 443	–	80 045 443
Titres adossés à des actifs	–	934 118 980	–	934 118 980
Contrats de mise en pension	–	84 500 000	–	84 500 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	28 699 677	–	28 699 677
Total des actifs	–	1 127 364 100	–	1 127 364 100

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(8 100 316)	–	(8 100 316)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	(194 289)	–	(194 289)
Total des passifs	–	(8 294 605)	–	(8 294 605)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****CLO Income (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	4 994 906	–	4 994 906
Titres adossés à des actifs	–	159 687 075	–	159 687 075
Fonds d'investissement	12 221 060	–	–	12 221 060
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	2 345 289	–	2 345 289
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	48 732	–	48 732
Total des actifs	12 221 060	167 076 002	–	179 297 062

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(2 570 754)	–	(2 570 754)
Total des passifs	–	(2 570 754)	–	(2 570 754)

Commodities**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	47 615 993	–	47 615 993
Obligations d'entreprise	–	85 264 336	–	85 264 336
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	329 265	–	329 265
Total des actifs	–	133 209 594	–	133 209 594

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 617 307)	–	(1 617 307)
Total des passifs	–	(1 617 307)	–	(1 617 307)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Commodities (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	—	43 941 161	—	43 941 161
Obligations d'entreprise	—	77 031 796	—	77 031 796
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	1 573 388	—	1 573 388
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	0	—	0
Total des actifs	—	122 546 345	—	122 546 345

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(210 126)	—	(210 126)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	(0)	—	(0)
Total des passifs	—	(210 126)	—	(210 126)

Corporate Hybrid Bond**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	—	2 167 985 323	—	2 167 985 323
Contrats de mise en pension	—	14 002 897	—	14 002 897
Fonds d'investissement	—	12 265 572	—	12 265 572
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	19 233 303	—	19 233 303
Total des actifs	—	2 213 487 095	—	2 213 487 095

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(27 715 188)	—	(27 715 188)
Total des passifs	—	(27 715 188)	—	(27 715 188)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Corporate Hybrid Bond (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	1 743 583 625	–	1 743 583 625
Fonds d'investissement	–	10 956 412	–	10 956 412
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	12 101 176	–	12 101 176
Total des actifs	–	1 766 641 213	–	1 766 641 213

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(7 732 130)	–	(7 732 130)
Total des passifs	–	(7 732 130)	–	(7 732 130)

Developed Market FMP – 2027¹**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	125 679 450	–	125 679 450
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	619	–	619
Total des actifs	–	125 680 069	–	125 680 069

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(69 447)	–	(69 447)
Total des passifs	–	(69 447)	–	(69 447)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Developed Market FMP – 2027¹ (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	135 777 186	–	135 777 186
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	39 869	–	39 869
Total des actifs	–	135 817 055	–	135 817 055
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(393)	–	(393)
Total des passifs	–	(393)	–	(393)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	105 120 488	–	105 120 488
Obligations d'État	–	6 781 268	–	6 781 268
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	268 863	–	268 863
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	115 178	–	–	115 178
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	125 331	–	125 331
Total des actifs	115 178	112 295 950	–	112 411 128
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(2 500 151)	–	(2 500 151)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(7 734)	–	–	(7 734)
Total des passifs	(7 734)	(2 500 151)	–	(2 507 885)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	83 464 415	–	83 464 415
Obligations d'État	–	7 168 384	–	7 168 384
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 906 675	–	1 906 675
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	27 031	–	–	27 031
Total des actifs	27 031	92 539 474	–	92 566 505

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(235 957)	–	(235 957)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(236 161)	–	–	(236 161)
Total des passifs	(236 161)	(235 957)	–	(472 118)

Emerging Market Debt - Hard Currency**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	741 805 425	–	741 805 425
Obligations d'État	–	1 813 828 146	–	1 813 828 146
Contrats de mise en pension	–	60 000 000	–	60 000 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	9 083 011	–	9 083 011
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	7 790 478	–	–	7 790 478
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	3 456 849	–	3 456 849
Total des actifs	7 790 478	2 628 173 431	–	2 635 963 909

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(22 032 237)	–	(22 032 237)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(4 217 458)	–	–	(4 217 458)
Total des passifs	(4 217 458)	(22 032 237)	–	(26 249 695)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	—	732 442 764	—	732 442 764
Obligations d'État	—	1 794 182 602	—	1 794 182 602
Fonds d'investissement	—	17 580 000	—	17 580 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	24 839 124	—	24 839 124
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	19 568 314	—	—	19 568 314
Total des actifs	19 568 314	2 569 044 490	—	2 588 612 804

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(5 652 118)	—	(5 652 118)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(10 222 785)	—	—	(10 222 785)
Total des passifs	(10 222 785)	(5 652 118)	—	(15 874 903)

Emerging Market Debt - Local Currency

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	—	55 840 021	—	55 840 021
Obligations d'État	—	974 722 981	—	974 722 981
Fonds d'investissement	—	4 040 368	—	4 040 368
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	12 896 398	—	12 896 398
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	170 988	—	—	170 988
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	9 523 599	—	9 523 599
Total des actifs	170 988	1 057 023 367	—	1 057 194 355

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(19 531 329)	–	(19 531 329)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(17 894 200)	–	(17 894 200)
Total des passifs	–	(37 425 529)	–	(37 425 529)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	33 341 150	–	33 341 150
Obligations d'entreprise	–	41 825 600	–	41 825 600
Obligations d'État	–	1 124 421 834	–	1 124 421 834
Fonds d'investissement	–	16 173 300	–	16 173 300
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	17 116 276	–	17 116 276
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	313 668	–	–	313 668
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	11 479 756	–	11 479 756
Total des actifs	313 668	1 244 357 916	–	1 244 671 584

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(12 281 584)	–	(12 281 584)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(716 676)	–	–	(716 676)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(14 977 755)	–	(14 977 755)
Total des passifs	(716 676)	(27 259 339)	–	(27 976 015)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Emerging Market Debt Blend

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	152 243 177	–	152 243 177
Obligations d'État	–	304 516 261	–	304 516 261
Fonds d'investissement	–	4 001 641	–	4 001 641
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	3 978 941	–	3 978 941
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	515 959	–	–	515 959
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	3 564 172	–	3 564 172
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	563 137	–	563 137
Total des actifs	515 959	468 867 329	–	469 383 288

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(9 007 086)	–	(9 007 086)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(353 288)	–	–	(353 288)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(6 997 058)	–	(6 997 058)
Total des passifs	(353 288)	(16 004 144)	–	(16 357 432)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	1 006 392	–	1 006 392
Obligations d'entreprise	–	148 077 852	–	148 077 852
Obligations d'État	–	330 568 106	–	330 568 106
Fonds d'investissement	–	14 297 035	–	14 297 035
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	6 637 946	–	6 637 946
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	1 199 361	–	–	1 199 361
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	2 641 912	–	2 641 912
Total des actifs	1 199 361	503 229 243	–	504 428 604

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Emerging Market Debt Blend (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(2 075 226)	–	(2 075 226)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(969 525)	–	–	(969 525)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(5 804 925)	–	(5 804 925)
Total des passifs	(969 525)	(7 880 151)	–	(8 849 676)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	10 355 204	–	10 355 204
Obligations d'État	–	41 785 641	–	41 785 641
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	370 527	–	370 527
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	286 707	–	–	286 707
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	89 612	–	89 612
Total des actifs	286 707	52 600 984	–	52 887 691

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 223 159)	–	(1 223 159)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(238 510)	–	–	(238 510)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	(4 783)	–	(4 783)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(107 358)	–	(107 358)
Total des passifs	(238 510)	(1 335 300)	–	(1 573 810)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	—	821 151	—	821 151
Obligations d'entreprise	—	9 239 606	—	9 239 606
Obligations d'État	—	48 266 565	—	48 266 565
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	2 325 031	—	2 325 031
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	832 110	—	—	832 110
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	19 138	—	19 138
Total des actifs	832 110	60 671 491	—	61 503 601

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(284 238)	—	(284 238)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(356 901)	—	—	(356 901)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(38 443)	—	(38 443)
Total des passifs	(356 901)	(322 681)	—	(679 582)

Emerging Markets Equity

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	85 600 592	16 695 973	—	102 296 565
Fiducies de placement immobilier de type REIT	869 911	—	—	869 911
Obligations participatives	—	3 146 146	—	3 146 146
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	874 873	—	874 873
Total des actifs	86 470 503	20 716 992	—	107 187 495

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(1 965 401)	—	(1 965 401)
Total des passifs	—	(1 965 401)	—	(1 965 401)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Emerging Markets Equity (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	1 282 965	(1 282 965)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, une Action a été transférée du Niveau 2 au Niveau 1, étant donné que les procédures approuvées par le Conseil d'administration ne s'appliquent plus à une Action.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	67 541 404	19 761 296	–	87 302 700
Fiducies de placement immobilier de type REIT	481 105	–	–	481 105
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 272 409	–	1 272 409
Total des actifs	68 022 509	21 033 705	–	89 056 214

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(787 152)	–	(787 152)
Total des passifs	–	(787 152)	–	(787 152)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	2 701 849	(2 701 849)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Actions ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

Euro Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	33 145 394	–	33 145 394
Obligations d'État	–	34 603 245	–	34 603 245
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	141 000	–	–	141 000
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	1 698	–	1 698
Total des actifs	141 000	67 750 337	–	67 891 337

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Euro Bond (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(226 870)	–	–	(226 870)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(6 230)	–	(6 230)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	(239 328)	–	(239 328)
Total des passifs	(226 870)	(245 558)	–	(472 428)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	4 100	–	4 100
Obligations d'entreprise	–	4 770 071	–	4 770 071
Obligations d'État	–	5 399 389	–	5 399 389
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	32 300	–	–	32 300
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	–	6 642	–	6 642
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	7 001	–	7 001
Total des actifs	32 300	10 187 203	–	10 219 503

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(19 007)	–	–	(19 007)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	–	(3 665)	–	(3 665)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(3 982)	–	(3 982)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	(54 486)	–	(54 486)
Total des passifs	(19 007)	(62 133)	–	(81 140)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Euro Bond Absolute Return

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	3 996 647	–	3 996 647
Obligations d'entreprise	–	41 216 156	–	41 216 156
Obligations d'État	–	36 582 154	–	36 582 154
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 998 238	–	1 998 238
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	383 089	–	–	383 089
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	6 217	–	6 217
Total des actifs	383 089	83 799 412	–	84 182 501

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(172 800)	–	(172 800)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(27 780)	–	–	(27 780)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	(9 491)	–	(9 491)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	(271 500)	–	(271 500)
Total des passifs	(27 780)	(453 791)	–	(481 571)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	158 727	–	158 727
Obligations d'entreprise	–	18 558 164	–	18 558 164
Obligations d'État	–	14 456 150	–	14 456 150
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	25 383	–	25 383
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	47 035	–	–	47 035
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	–	26 569	–	26 569
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	113 881	–	113 881
Total des actifs	47 035	33 338 874	–	33 385 909

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Euro Bond Absolute Return (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 117 757)	–	(1 117 757)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(301 831)	–	–	(301 831)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	–	(14 661)	–	(14 661)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	(181 087)	–	(181 087)
Total des passifs	(301 831)	(1 313 505)	–	(1 615 336)

European High Yield Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	4 796 698	–	4 796 698
Obligations d'entreprise	–	529 414 084	–	529 414 084
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	2 677 489	–	2 677 489
Total des actifs	–	536 888 271	–	536 888 271

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(2 086 588)	–	(2 086 588)
Total des passifs	–	(2 086 588)	–	(2 086 588)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	2 425 341	–	2 425 341
Obligations d'entreprise	–	384 433 736	–	384 433 736
Prêts à terme	–	114 727	–	114 727
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	643 091	–	643 091
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	18 355	–	18 355
Total des actifs	–	387 635 250	–	387 635 250

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****European High Yield Bond (suite)**

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 281 452)	–	(1 281 452)
Total des passifs	–	(1 281 452)	–	(1 281 452)

European Sustainable Equity

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	89 785 394	57 452 765	–	147 238 159
Total des actifs	89 785 394	57 452 765	–	147 238 159

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	171 225 790	–	–	171 225 790
Total des actifs	171 225 790	–	–	171 225 790

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	111 860 905	(111 860 905)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Actions ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

Event Driven

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	81 352 423	–	81 352 423
Obligations d'entreprise	–	195 788 600	–	195 788 600
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	136 424	–	136 424
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	139 204	–	139 204
Total des actifs	–	277 416 651	–	277 416 651

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Event Driven (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(10 107 971)	–	(10 107 971)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	(527 124)	–	(527 124)
Total des passifs	–	(10 635 095)	–	(10 635 095)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	115 039 719	–	115 039 719
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	4 057 943	–	4 057 943
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	959 529	–	959 529
Total des actifs	–	120 057 191	–	120 057 191

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(155 365)	–	(155 365)
Total des passifs	–	(155 365)	–	(155 365)

Global Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'agence	–	882 160	–	882 160
Titres adossés à des actifs	–	13 298 144	–	13 298 144
Obligations d'entreprise	–	31 448 688	–	31 448 688
Obligations d'État	–	32 141 381	–	32 141 381
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	18 149 436	–	18 149 436
Obligations municipales	–	1 123 978	–	1 123 978
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	4 327 396	–	4 327 396
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	214 164	–	–	214 164
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	63 983	–	63 983
Total des actifs	214 164	101 435 166	–	101 649 330

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Bond (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(4 564 309)	—	(4 564 309)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(173 617)	—	—	(173 617)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(16 224)	—	(16 224)
Total des passifs	(173 617)	(4 580 533)	—	(4 754 150)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'agence	—	1 146 538	—	1 146 538
Titres adossés à des actifs	—	10 864 506	—	10 864 506
Obligations d'entreprise	—	28 855 602	—	28 855 602
Obligations d'État	—	42 481 574	—	42 481 574
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	22 645 649	—	22 645 649
Obligations municipales	—	1 278 776	—	1 278 776
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	3 337 129	—	3 337 129
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	440 690	—	—	440 690
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	124 708	—	124 708
Total des actifs	440 690	110 734 482	—	111 175 172

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(3 195 228)	—	(3 195 228)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(622 972)	—	—	(622 972)
Moins-values latentes sur contrats de swap de défaut de crédit	—	(72 291)	—	(72 291)
Total des passifs	(622 972)	(3 267 519)	—	(3 890 491)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Diversified Income FMP – 2024*

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	18 765 889	–	18 765 889
Obligations d'entreprise	–	123 463 985	–	123 463 985
Obligations d'État	–	1 727 993	–	1 727 993
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	281 732	–	281 732
Total des actifs	–	144 239 599	–	144 239 599

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

Global Equity Megatrends

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	493 457 264	–	–	493 457 264
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	33 919	–	33 919
Total des actifs	493 457 264	33 919	–	493 491 183

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(249 051)	–	(249 051)
Total des passifs	–	(249 051)	–	(249 051)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	141 492 601	–	–	141 492 601
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	444	–	444
Total des actifs	141 492 601	444	–	141 493 045

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Equity Megatrends (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	7 576 699	(7 576 699)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Action a été transférée du Niveau 2 au Niveau 1, du fait de sa valorisation par un fournisseur de prix.

Global Flexible Credit Income

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	–	–	6 584 306	6 584 306
Titres adossés à des actifs	–	65 219 905	–	65 219 905
Obligations d'entreprise	–	318 686 087	–	318 686 087
Obligations d'État	–	9 614 540	–	9 614 540
Prêts à terme	–	34 604 543	2 901 280	37 505 823
Fonds d'investissement	–	6 944	–	6 944
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	8 877 042	–	8 877 042
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	1 115 433	–	–	1 115 433
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	333 841	–	333 841
Total des actifs	1 115 433	437 342 902	9 485 586	447 943 921
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(11 858 313)	–	(11 858 313)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(1 308 502)	–	–	(1 308 502)
Total des passifs	(1 308 502)	(11 858 313)	–	(13 166 815)

* Les Prêts à terme de Niveau 3 ont été valorisés sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un courtier. Tous les autres investissements de Niveau 3 sont évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Information quantitative concernant les mesures de la juste valeur de Niveau 3 :

Type d'investissement	Juste valeur au 31 décembre 2024 USD	Méthode d'évaluation par Niveau	Intrant(s) non observable(s) important(s)	Valeur/fourchette de l'intrant	Moyenne pondérée ^(a)	Impact sur la valorisation de l'augmentation de l'intrant ^(b)
Action préférentielle	6 584 306	Approche par le résultat	Écart rendement de crédit	3,15 %	3,15 %	Diminution

^(a) Les moyennes pondérées indiquées dans le tableau ci-dessus sont pondérées à la juste valeur relative.

^(b) Représente le changement de direction attendu de la juste valeur des investissements de Niveau 3 qui découlerait d'une augmentation ou d'une diminution de l'intrant correspondant. Des variations significatives de ces intrants entraîneraient des mesures de la juste valeur nettement supérieures ou inférieures.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Flexible Credit Income (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 3 à 2			
Obligations d'entreprise	—	1 247 160	(1 247 160)
Transferts du Niveau 1 à 2			
Fonds d'investissement	(6 944)	6 944	—

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, une Obligation d'entreprise a été transférée du Niveau 3 au Niveau 2 en raison d'une augmentation du nombre de cotations obtenues auprès de négociants.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, un Fonds d'investissement a été transféré du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution des cotations disponibles auprès des courtiers.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	—	—	6 022 083	6 022 083
Titres adossés à des actifs	—	23 118 219	—	23 118 219
Obligations d'entreprise	—	295 514 545	758 917	296 273 462
Obligations d'État	—	15 379 748	—	15 379 748
Prêts à terme	—	14 359 621	746 253	15 105 874
Fonds d'investissement	66 832	—	—	66 832
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	8 130 820	—	8 130 820
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	3 733 739	—	—	3 733 739
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	268 263	—	268 263
Total des actifs	3 800 571	356 771 216	7 527 253	368 099 040

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(3 447 658)	—	(3 447 658)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(5 173 223)	—	—	(5 173 223)
Total des passifs	(5 173 223)	(3 447 658)	—	(8 620 881)

* Le Prêt à terme de Niveau 3 a été valorisé sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un courtier. Le Portefeuille n'a pas accès aux intrants non observables et il ne peut donc pas divulguer les intrants utilisés pour la formulation de cette cotation.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Global Flexible Credit Income (suite)**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 3			
Obligation d'entreprise	–	(247 792)	247 792

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Obligation d'entreprise a été transférée du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'elle soit évaluée selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Global High Yield Engagement**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	584 788 441	–	584 788 441
Prêts à terme	–	6 832 101	–	6 832 101
Contrats de mise en pension	–	15 500 000	–	15 500 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	15 450 103	–	15 450 103
Total des actifs	–	622 570 645	–	622 570 645

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Contrats de prise en pension	–	(999 796)	–	(999 796)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(17 319 842)	–	(17 319 842)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(69 709)	–	–	(69 709)
Total des passifs	(69 709)	(18 319 638)	–	(18 389 347)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 3 à 2			
Obligations d'entreprise	–	908 020	(908 020)

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, une Obligation d'entreprise a été transférée du Niveau 3 au Niveau 2 en raison d'une augmentation du nombre de cotations obtenues auprès de négociants.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global High Yield Engagement (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	530 465 171	2 034 310	532 499 481
Prêts à terme	–	4 933	–	4 933
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	11 935 674	–	11 935 674
Total des actifs	–	542 405 778	2 034 310	544 440 088
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(6 738 234)	–	(6 738 234)
Total des passifs	–	(6 738 234)	–	(6 738 234)

* Les Obligations d'entreprise de Niveau 3 ont été valorisées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 3			
Obligations d'entreprise	–	(1 136 259)	1 136 259
Transferts du Niveau 3 à 2			
Prêts à terme	–	4 933	(4 933)

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Obligations d'entreprise ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'elles soient évaluées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, les Prêts à terme ont été transférés du Niveau 3 au Niveau 2, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'ils soient évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Global Investment Grade Credit

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	172 176 706	–	172 176 706
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	3 851 457	–	3 851 457
Total des actifs	–	176 028 163	–	176 028 163

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Investment Grade Credit (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(3 686 902)	–	(3 686 902)
Total des passifs	–	(3 686 902)	–	(3 686 902)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	81 376 321	–	81 376 321
Obligations d'État	–	2 082 454	–	2 082 454
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 115	–	1 115
Total des actifs	–	83 459 890	–	83 459 890

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 107 450)	–	(1 107 450)
Total des passifs	–	(1 107 450)	–	(1 107 450)

Global Opportunistic Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	354 846	–	354 846
Obligations d'entreprise	–	26 885 560	–	26 885 560
Obligations d'État	–	20 058 262	–	20 058 262
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	11 517 944	–	11 517 944
Fonds d'investissement	–	2 199	–	2 199
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	6 280 307	–	6 280 307
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	159 212	–	–	159 212
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	–	102 409	–	102 409
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	160 073	–	160 073
Total des actifs	159 212	65 361 600	–	65 520 812

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Opportunistic Bond (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(3 105 825)	—	(3 105 825)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(313 243)	—	—	(313 243)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	(858 585)	—	(858 585)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(28 308)	—	(28 308)
Total des passifs	(313 243)	(3 992 718)	—	(4 305 961)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 1 à 2			
Fonds d'investissement	(2 199)	2 199	—

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, un Fonds d'investissement a été transféré du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution des cotations disponibles auprès des courtiers.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	—	1 817 743	—	1 817 743
Obligations d'entreprise	—	27 412 055	—	27 412 055
Obligations d'État	—	21 133 383	—	21 133 383
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	14 565 802	—	14 565 802
Fonds d'investissement	21 165	—	—	21 165
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	4 673 609	—	4 673 609
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	839 044	—	—	839 044
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	76	—	76
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	193 716	—	193 716
Total des actifs	860 209	69 796 384	—	70 656 593

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(6 577 836)	—	(6 577 836)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(356 573)	—	—	(356 573)
Moins-values latentes sur contrats de swap de défaut de crédit	—	(821 571)	—	(821 571)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(27)	—	(27)
Total des passifs	(356 573)	(7 399 434)	—	(7 756 007)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Real Estate Securities*

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	7 820	–	7 820
Total des actifs	–	7 820	–	7 820

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(65 379)	–	(65 379)
Total des passifs	–	(65 379)	–	(65 379)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	3 015 990	–	–	3 015 990
Fiducies de placement immobilier de type REIT	17 071 668	–	–	17 071 668
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	422 478	–	422 478
Total des actifs	20 087 658	422 478	–	20 510 136

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(250 684)	–	(250 684)
Total des passifs	–	(250 684)	–	(250 684)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	157 095	(157 095)	–
Fiducies de placement immobilier de type REIT	1 198 728	(1 198 728)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Action et une société d'investissement immobilier ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Sustainable Equity

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	119 095 310	20 540 520	–	139 635 830
Total des actifs	119 095 310	20 540 520	–	139 635 830

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	153 603 419	–	–	153 603 419
Total des actifs	153 603 419	–	–	153 603 419

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	34 643 299	(34 643 299)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Actions ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

Global Value

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	40 166 984	5 708 575	–	45 875 559
Fiducies de placement immobilier de type REIT	791 293	–	–	791 293
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	77 347	–	77 347
Total des actifs	40 958 277	5 785 922	–	46 744 199

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(106 217)	–	(106 217)
Total des passifs	–	(106 217)	–	(106 217)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Global Value (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	52 447 814	1 361 257	–	53 809 071
Fiducies de placement immobilier de type REIT	1 116 404	–	–	1 116 404
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	66 448	–	66 448
Total des actifs	53 564 218	1 427 705	–	54 991 923

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(46 897)	–	(46 897)
Total des passifs	–	(46 897)	–	(46 897)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	5 120 024	(5 120 024)	–
Fiducies de placement immobilier de type REIT	87 109	(87 109)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Actions et une société d'investissement immobilier ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

High Yield Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	29 468 224	–	29 468 224
Obligations d'entreprise	–	1 753 492 450	–	1 753 492 450
Prêts à terme	–	65 626 148	–	65 626 148
Contrats de mise en pension	–	66 000 000	–	66 000 000
Fonds d'investissement	–	375 146	–	375 146
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	20 418 669	–	20 418 669
Total des actifs	–	1 935 380 637	–	1 935 380 637

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

High Yield Bond (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Contrats de prise en pension	–	(3 063 764)	–	(3 063 764)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(61 211 609)	–	(61 211 609)
Total des passifs	–	(64 275 373)	–	(64 275 373)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 3 à 2			
Obligations d'entreprise	–	4 882 361	(4 882 361)
Transferts du Niveau 1 à 2			
Fonds d'investissement	(375 146)	375 146	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, une Obligation d'entreprise a été transférée du Niveau 3 au Niveau 2 en raison d'une augmentation du nombre de cotations obtenues auprès de négociants.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, un Fonds d'investissement a été transféré du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution des cotations disponibles auprès des courtiers.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	–	10 897 982	–	10 897 982
Obligations d'entreprise	–	1 984 515 926	14 661 425	1 999 177 351
Obligations d'État	–	36 225 768	–	36 225 768
Prêts à terme	–	43 084 058	–	43 084 058
Fonds d'investissement	3 611 285	–	–	3 611 285
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	40 709 223	–	40 709 223
Total des actifs	3 611 285	2 115 432 957	14 661 425	2 133 705 667

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(15 391 406)	–	(15 391 406)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement	–	(51 928)	–	(51 928)
Total des passifs	–	(15 443 334)	–	(15 443 334)

* Les Obligations d'entreprise de Niveau 3 ont été valorisées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

High Yield Bond (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 3			
Obligations d'entreprise	–	(7 195 550)	7 195 550
Transferts du Niveau 3 à 2			
Prêts à terme	–	4 940	(4 940)

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Obligations d'entreprise ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'elles soient évaluées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, un Prêt à terme a été transféré du Niveau 3 au Niveau 2 en raison d'une augmentation du nombre de cotations obtenues auprès de négociants.

InnovAsia

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	8 363 961	5 820 328	–	14 184 289
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	46 906	–	46 906
Total des actifs	8 363 961	5 867 234	–	14 231 195
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(452 531)	–	(452 531)
Total des passifs	–	(452 531)	–	(452 531)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	22 524 887	–	–	22 524 887
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	299 135	–	299 135
Total des actifs	22 524 887	299 135	–	22 824 022

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

InnovAsia (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(60 136)	–	(60 136)
Total des passifs	–	(60 136)	–	(60 136)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	
Transferts du Niveau 2 à 1				
Actions	1 003 652	(1 003 652)	–	

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Action a été transférée du Niveau 2 au Niveau 1, du fait de sa valorisation par un fournisseur de prix.

Japan Equity Engagement

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	–	24 001 431 600	–	24 001 431 600
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	860 770	–	860 770
Total des actifs	–	24 002 292 370	–	24 002 292 370

	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(132 669)	–	(132 669)
Total des passifs	–	(132 669)	–	(132 669)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	15 961 893 000	–	–	15 961 893 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	128 484 079	–	128 484 079
Total des actifs	15 961 893 000	128 484 079	–	16 090 377 079

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Japan Equity Engagement (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(42 002 252)	–	(42 002 252)
Total des passifs	–	(42 002 252)	–	(42 002 252)

Macro Opportunities FX***Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	–	2 407 376	–	2 407 376
Obligations d'État	–	347 166	–	347 166
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	4 627 295	–	4 627 295
Total des actifs	–	7 381 837	–	7 381 837

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(4 613 695)	–	(4 613 695)
Total des passifs	–	(4 613 695)	–	(4 613 695)

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

Next Generation Connectivity**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	874 601 569	165 328 171	–	1 039 929 740
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	2 683 376	–	2 683 376
Total des actifs	874 601 569	168 011 547	–	1 042 613 116

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Next Generation Connectivity (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(12 934 421)	–	(12 934 421)
Total des passifs	–	(12 934 421)	–	(12 934 421)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	963 698 691	26 816 617	–	990 515 308
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	6 342 222	–	6 342 222
Total des actifs	963 698 691	33 158 839	–	996 857 530

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 033 321)	–	(1 033 321)
Total des passifs	–	(1 033 321)	–	(1 033 321)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	33 229 577	(33 229 577)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Action a été transférée du Niveau 2 au Niveau 1, du fait de sa valorisation par un fournisseur de prix.

Next Generation Mobility

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	92 834 673	28 602 887	–	121 437 560
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 574	–	1 574
Total des actifs	92 834 673	28 604 461	–	121 439 134

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Next Generation Mobility (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(12 261)	–	(12 261)
Total des passifs	–	(12 261)	–	(12 261)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	149 804 841	1 389 795	–	151 194 636
Fiducies de placement immobilier de type REIT	1 619 728	–	–	1 619 728
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	20 789	–	20 789
Total des actifs	151 424 569	1 410 584	–	152 835 153

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(10 365)	–	(10 365)
Total des passifs	–	(10 365)	–	(10 365)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	10 502 393	(10 502 393)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Actions ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

Next Generation Space Economy

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	47 927 428	7 275 311	–	55 202 739
Total des actifs	47 927 428	7 275 311	–	55 202 739

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Next Generation Space Economy (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	17 658 423	1 016 293	–	18 674 716
Total des actifs	17 658 423	1 016 293	–	18 674 716

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	
Transferts du Niveau 2 à 1				
Actions	2 205 585	(2 205 585)	–	

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Actions ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 1 du fait de leur valorisation par un fournisseur de prix.

Short Duration Emerging Market Debt

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3*	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	2 430 071 401	500 000	2 430 571 401
Obligations d'État	–	1 320 118 061	–	1 320 118 061
Contrats de mise en pension	–	9 000 000	–	9 000 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	9 042 854	–	9 042 854
Total des actifs	–	3 768 232 316	500 000	3 768 732 316

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3*	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(68 781 224)	–	(68 781 224)
Total des passifs	–	(68 781 224)	–	(68 781 224)

* Les Obligations d'entreprise de Niveau 3 ont été valorisées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration. Ces investissements n'ont pas eu de répercussion significative sur les actifs nets du Portefeuille, auquel cas les intrants non observables utilisés pour formuler les valorisations ne sont pas publiés.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	—	53 894 704	—	53 894 704
Obligations d'entreprise	—	2 405 987 373	500 000	2 406 487 373
Obligations d'État	—	1 307 631 941	—	1 307 631 941
Fonds d'investissement	—	49 810 000	—	49 810 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	64 552 046	—	64 552 046
Total des actifs	—	3 881 876 064	500 000	3 882 376 064

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(9 131 675)	—	(9 131 675)
Total des passifs	—	(9 131 675)	—	(9 131 675)

* Les Obligations d'entreprise de Niveau 3 ont été valorisées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Short Duration Euro Bond

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Titres adossés à des actifs	—	276 388 490	—	276 388 490
Obligations d'entreprise	—	1 372 639 876	—	1 372 639 876
Obligations d'État	—	93 624 597	—	93 624 597
Fonds d'investissement	—	33 954 800	—	33 954 800
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	1 543 824	—	1 543 824
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	2 541 820	—	—	2 541 820
Total des actifs	2 541 820	1 778 151 587	—	1 780 693 407

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Short Duration Euro Bond (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(1 449 270)	—	(1 449 270)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(996 740)	—	—	(996 740)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	(2 448 213)	—	(2 448 213)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(97 029)	—	(97 029)
Total des passifs	(996 740)	(3 994 512)	—	(4 991 252)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	—	8 960 964	—	8 960 964
Titres adossés à des actifs	—	90 687 160	—	90 687 160
Obligations d'entreprise	—	789 167 617	—	789 167 617
Obligations d'État	—	75 386 047	—	75 386 047
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	235 719	—	235 719
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	509 420	—	—	509 420
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	531 378	—	531 378
Total des actifs	509 420	964 968 885	—	965 478 305

	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(2 512 078)	—	(2 512 078)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(2 783 686)	—	—	(2 783 686)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	(2 179 454)	—	(2 179 454)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	(293 227)	—	(293 227)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(248 422)	—	(248 422)
Total des passifs	(2 783 686)	(5 233 181)	—	(8 016 867)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Short Duration High Yield Engagement

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	490 955 600	–	490 955 600
Prêts à terme	–	42 586 493	397 730	42 984 223
Contrats de mise en pension	–	16 000 000	–	16 000 000
Fonds d'investissement	–	5 111 662	–	5 111 662
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	5 924 937	–	5 924 937
Total des actifs	–	560 578 692	397 730	560 976 422

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(22 583 571)	–	(22 583 571)
Total des passifs	–	(22 583 571)	–	(22 583 571)

* Le Prêt à terme de Niveau 3 a été valorisé sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un courtier.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 1 à 2			
Fonds d'investissement	(25 039)	25 039	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, un Fonds d'investissement a été transféré du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution des cotations disponibles auprès des courtiers.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	659 326 845	4 686 892	664 013 737
Prêts à terme	–	12 793 556	626 491	13 420 047
Fonds d'investissement	241 028	–	–	241 028
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	15 254 920	–	15 254 920
Total des actifs	241 028	687 375 321	5 313 383	692 929 732

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(3 114 085)	–	(3 114 085)
Total des passifs	–	(3 114 085)	–	(3 114 085)

* L'Obligation d'entreprise de Niveau 3 a été valorisée selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Le Prêt à terme de Niveau 3 a été valorisé sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un courtier. Le Portefeuille n'a pas accès aux intrants non observables et il ne peut donc pas divulguer les intrants utilisés pour la formulation de cette cotation.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 3			
Obligations d'entreprise	–	(900 513)	900 513

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, des Obligations d'entreprise ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'elles soient évaluées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Strategic Income

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'agence	–	739 410	–	739 410
Titres adossés à des actifs	–	1 185 508 405	–	1 185 508 405
Obligations d'entreprise	–	1 159 321 497	–	1 159 321 497
Obligations d'État	–	317 221 334	–	317 221 334
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 530 842 706	–	1 530 842 706
Obligations municipales	–	12 931 828	–	12 931 828
Prêts à terme	–	248 195 876	5 538 924	253 734 800
Contrats de mise en pension	–	82 500 000	–	82 500 000
Fonds d'investissement	–	56 497 686	–	56 497 686
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	39 661 388	–	39 661 388
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	7 236 409	–	–	7 236 409
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	3 617 045	–	3 617 045
Plus-values latentes sur contrats de swap d'inflation	–	6 683	–	6 683
Total des actifs	7 236 409	4 637 043 858	5 538 924	4 649 819 191

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Strategic Income (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(78 113 648)	—	(78 113 648)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(4 577 032)	—	—	(4 577 032)
Moins-values latentes sur contrats de swap d'inflation	—	(4 523)	—	(4 523)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(764 076)	—	(764 076)
Total des passifs	(4 577 032)	(78 882 247)	—	(83 459 279)

* Le Prêt à terme de Niveau 3 a été valorisé sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un courtier.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 3 à 2			
Obligations d'entreprise	—	642 487	(642 487)
Transferts du Niveau 1 à 2			
Fonds d'investissement	(15 148)	15 148	—

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, certaines obligations d'entreprise ont été transférées du Niveau 3 au Niveau 2 en raison d'une augmentation du nombre de cotations obtenues auprès de négociants.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, un Fonds d'investissement a été transféré du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution des cotations disponibles auprès des courtiers.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	—	22 512	—	22 512
Bons du Trésor	—	221 166 130	—	221 166 130
Obligations d'agence	—	781 434	—	781 434
Titres adossés à des actifs	—	211 031 917	—	211 031 917
Obligations d'entreprise	—	534 569 806	1 274 504	535 844 310
Obligations d'État	—	175 669 880	—	175 669 880
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	918 338 562	—	918 338 562
Obligations municipales	—	12 918 823	—	12 918 823
Prêts à terme	—	429 819	—	429 819
Fonds d'investissement	145 814	60 620 640	—	60 766 454
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	20 251 351	—	20 251 351
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	3 637 375	—	—	3 637 375
Juste valeur sur swaptions achetées	—	15 122	—	15 122
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	905 422	—	905 422
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	834 927	—	834 927
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	461 585	—	461 585
Total des actifs	3 783 189	2 158 017 930	1 274 504	2 163 075 623

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Strategic Income (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(5 513 615)	—	(5 513 615)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(18 576 468)	—	—	(18 576 468)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(1 085 681)	—	(1 085 681)
Total des passifs	(18 576 468)	(6 599 296)	—	(25 175 764)

* Les Obligations d'entreprise de Niveau 3 ont été valorisées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 3			
Obligations d'entreprise	—	(1 274 504)	1 274 504

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, certaines Obligations d'entreprise ont été transférées du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'elles soient évaluées selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Sustainable Asia High Yield

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	—	25 362 503	—	25 362 503
Obligations d'État	—	4 024 917	—	4 024 917
Total des actifs	—	29 387 420	—	29 387 420

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(14 055)	—	—	(14 055)
Total des passifs	(14 055)	—	—	(14 055)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Sustainable Asia High Yield (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	24 364 117	–	24 364 117
Obligations d'État	–	2 505 094	–	2 505 094
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	16 926	–	16 926
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	23 897	–	–	23 897
Total des actifs	23 897	26 886 137	–	26 910 034
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(496)	–	(496)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(58 271)	–	–	(58 271)
Total des passifs	(58 271)	(496)	–	(58 767)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	62 183 538	–	62 183 538
Obligations d'État	–	506 955 192	–	506 955 192
Contrats de mise en pension	–	13 000 000	–	13 000 000
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	3 522 333	–	3 522 333
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	3 868 256	–	–	3 868 256
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	836 491	–	836 491
Total des actifs	3 868 256	586 497 554	–	590 365 810
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(12 284 478)	–	(12 284 478)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(2 827 620)	–	–	(2 827 620)
Total des passifs	(2 827 620)	(12 284 478)	–	(15 112 098)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	—	28 120 429	—	28 120 429
Obligations d'État	—	387 681 779	—	387 681 779
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	8 781 301	—	8 781 301
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	7 590 987	—	—	7 590 987
Total des actifs	7 590 987	424 583 509	—	432 174 496
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(2 051 066)	—	(2 051 066)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(3 655 629)	—	—	(3 655 629)
Total des passifs	(3 655 629)	(2 051 066)	—	(5 706 695)

Tactical Macro¹

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	—	33 319 914	—	33 319 914
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	67 183	—	67 183
Contrats d'option achetés	—	294 752	—	294 752
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	21 388	—	21 388
Total des actifs	—	33 703 237	—	33 703 237
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(296 634)	—	(296 634)
Contrats d'option vendus	—	(294 752)	—	(294 752)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	(39 190)	—	(39 190)
Total des passifs	—	(630 576)	—	(630 576)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Tactical Macro¹ (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Bons du Trésor	—	22 994 103	—	22 994 103
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	67 331	—	67 331
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	8 973	—	—	8 973
Contrats d'option achetés	267 084	92 215	—	359 299
Total des actifs	276 057	23 153 649	—	23 429 706
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(36 811)	—	(36 811)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(28 337)	—	—	(28 337)
Contrats d'option vendus	(115 463)	(81 790)	—	(197 253)
Total des passifs	(143 800)	(118 601)	—	(262 401)

Uncorrelated Strategies**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	16 585 832	—	—	16 585 832
Fiducies de placement immobilier de type REIT	498 501	—	—	498 501
Obligations participatives	161 034	—	—	161 034
Bons du Trésor	—	308 758 915	—	308 758 915
Obligations d'entreprise	—	63 149 917	—	63 149 917
Obligations d'État	—	10 311 805	—	10 311 805
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	25 462 747	—	25 462 747
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	18 745 821	1 458	—	18 747 279
Contrats d'option achetés	31 634 411	65 414 008	333 442	97 381 861
Plus-values latentes sur contrats pour différence	—	19 758 825	250	19 759 075
Juste valeur sur swaptions achetées	—	9 599	—	9 599
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	2 665 711	—	2 665 711
Plus-values latentes sur contrats de swap de variance	—	—	1 981 004	1 981 004
Plus-values latentes sur contrats de swap de volatilité	—	6 836 761	537 450	7 374 211
Total des actifs	67 625 599	502 369 746	2 852 146	572 847 491

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Uncorrelated Strategies (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(45 926 653)	–	(45 926 653)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(11 482 072)	–	–	(11 482 072)
Contrats d'option vendus	(6 585 399)	(65 236 684)	(460)	(71 822 543)
Moins-values latentes sur contrats pour différence	–	(12 951 665)	(451 005)	(13 402 670)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	–	(96 227)	–	(96 227)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	(1 197 807)	–	(1 197 807)
Moins-values latentes sur contrats de swap de variance	–	–	(560 959)	(560 959)
Moins-values latentes sur contrats de swap de volatilité	–	(2 943 689)	–	(2 943 689)
Total des passifs	(18 067 471)	(128 352 725)	(1 012 424)	(147 432 620)

* Les Contrats d'option, les Contrats pour différence, les Swaps de variance et les Swaps de volatilité de Niveau 3 ont été valorisés selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration et/ou sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un négociant. Ces investissements n'ont pas eu de répercussion significative sur les actifs nets du Portefeuille, auquel cas les intrants non observables utilisés pour formuler les valorisations ne sont pas publiés.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 3			
Contrats pour différence	–	140	(140)
Contrats d'option	–	(179 594)	179 594
Transferts du Niveau 1 à 3			
Contrats d'option	(3 196)	–	3 196

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, des Contrats d'options ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'ils soient évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, des Contrats pour différence et des Contrats d'options ont été transférés du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'ils soient évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'entreprise	–	120 618 827	–	120 618 827
Actions	77 292 452	–	–	77 292 452
Obligations d'État	–	38 964 571	–	38 964 571
Obligations participatives	16 551	20 494	–	37 045
Fiducies de placement immobilier de type REIT	1 217 656	–	–	1 217 656
Bons du Trésor	–	707 195 701	–	707 195 701
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	91 871 867	–	91 871 867

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Uncorrelated Strategies (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)				
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	18 420 818	—	—	18 420 818
Contrats d'option achetés	76 813 301	205 683 748	739 333	283 236 382
Plus-values latentes sur contrats pour différence	—	106 922 939	622	106 923 561
Achats de swaptions	—	40 202	—	40 202
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	686 246	—	686 246
Plus-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	3 727 082	—	3 727 082
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	3 395 463	—	3 395 463
Plus-values latentes sur contrats de swap de corrélation	—	379 911	—	379 911
Plus-values latentes sur contrats de swap de variance	—	85 377	3 742 835	3 828 212
Plus-values latentes sur contrats de swap de volatilité	—	15 951 941	2 474 234	18 426 175
Total des actifs	173 760 778	1 295 544 369	6 957 024	1 476 262 171

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(53 084 382)	—	(53 084 382)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(24 576 840)	(16 558)	—	(24 593 398)
Contrats d'option vendus	(24 217 092)	(354 499 520)	(612)	(378 717 224)
Moins-values latentes sur contrats pour différence	—	(20 286 524)	(404 714)	(20 691 238)
Swaptions vendues	—	(29 043)	—	(29 043)
Juste valeur sur les contrats de swap de défaut de crédit	—	(1 305 860)	—	(1 305 860)
Moins-values latentes sur contrats de swap de taux d'intérêt	—	(9 089 737)	—	(9 089 737)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	—	(3 021 166)	—	(3 021 166)
Moins-values latentes sur contrats de swap de variance	—	(418 672)	(96 004)	(514 676)
Moins-values latentes sur contrats de swap de volatilité	—	(8 805 597)	(105 892)	(8 911 489)
Total des passifs	(48 793 932)	(450 557 059)	(607 222)	(499 958 213)

* Les Contrats d'option, les Contrats pour différence, les Swaps de variance et les Swaps de volatilité de Niveau 3 ont été valorisés selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration et/ou sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un négociant.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 1 à 2			
Contrats d'option	(425 350)	425 350	–
Transferts du Niveau 2 à 3			
Contrats de swap de variance	–	(446 251)	446 251
Contrats de swap de volatilité	–	(1 641 552)	1 641 552
Transferts du Niveau 1 à 3			
Contrats pour différence	(622)	–	622
Contrats d'option	(55 703)	–	55 703

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, des Contrats d'option et des Contrats pour différence ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'ils soient évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, des Contrats d'option ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution du nombre de cotations obtenues auprès de négociants. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, des Contrats de swap de variance et des Contrats de swap de volatilité ont été transférés du Niveau 2 au Niveau 3, étant donné qu'il n'est plus nécessaire qu'ils soient évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

US Equity

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	106 233 762	–	–	106 233 762
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	490 960	–	490 960
Total des actifs	106 233 762	490 960	–	106 724 722
	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 588 964)	–	(1 588 964)
Total des passifs	–	(1 588 964)	–	(1 588 964)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	45 872 647	–	–	45 872 647
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 253 492	–	1 253 492
Total des actifs	45 872 647	1 253 492	–	47 126 139

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****US Equity (suite)****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(118 963)	–	(118 963)
Total des passifs	–	(118 963)	–	(118 963)

US Equity Premium**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'État	–	634 072 321	–	634 072 321
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	541 191	–	541 191
Total des actifs	–	634 613 512	–	634 613 512

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(8 824 034)	–	(8 824 034)
Contrats d'option vendus	(13 165 220)	–	–	(13 165 220)
Total des passifs	(13 165 220)	(8 824 034)	–	(21 989 254)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat**Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations d'État	–	663 357 136	–	663 357 136
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	12 128 805	–	12 128 805
Total des actifs	–	675 485 941	–	675 485 941

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

US Equity Premium (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(538 104)	–	(538 104)
Contrats d'option vendus	(5 184 365)	(67 430)	–	(5 251 795)
Total des passifs	(5 184 365)	(605 534)	–	(5 789 899)

US Large Cap Value

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	957 724 430	–	–	957 724 430
Fiducies de placement immobilier de type REIT	39 459 548	–	–	39 459 548
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	163 005	–	163 005
Total des actifs	997 183 978	163 005	–	997 346 983

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 856 005)	–	(1 856 005)
Total des passifs	–	(1 856 005)	–	(1 856 005)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	1 847 675 317	–	–	1 847 675 317
Fiducies de placement immobilier de type REIT	3 901 309	–	–	3 901 309
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 119 012	–	1 119 012
Total des actifs	1 851 576 626	1 119 012	–	1 852 695 638

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

US Large Cap Value (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(115 827)	–	(115 827)
Total des passifs	–	(115 827)	–	(115 827)

US Long Short Equity

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	190 787 142	–	1 538 670	192 325 812
Fiducies de placement immobilier de type REIT	2 971 995	–	–	2 971 995
Obligations d'entreprise	–	–	0	0
Prêts à terme	–	–	497 587	497 587
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	460 982	–	460 982
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	2 592 720	–	–	2 592 720
Contrats d'option achetés	23 868	–	–	23 868
Plus-values latentes sur contrats pour différence	–	961 594	–	961 594
Plus-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	9 764	–	9 764
Total des actifs	196 375 725	1 432 340	2 036 257	199 844 322

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(5 681 909)	–	(5 681 909)
Contrats d'option vendus	(18 180)	–	–	(18 180)
Moins-values latentes sur contrats pour différence	–	(149 241)	–	(149 241)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement total	–	(882 248)	–	(882 248)
Total des passifs	(18 180)	(6 713 398)	–	(6 731 578)

* Les Prêts à terme de Niveau 3 ont été valorisés sur la base d'une cotation unique obtenue auprès d'un courtier. Tous les autres investissements de Niveau 3 sont évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration. Ces investissements n'ont pas eu de répercussion significative sur les actifs nets du Portefeuille, auquel cas les intrants non observables utilisés pour formuler les valorisations ne sont pas publiés.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

US Long Short Equity (suite)

31 décembre 2024

Information quantitative concernant les mesures de la juste valeur de Niveau 3 :

Type d'investissement	Juste valeur au 31 décembre 2024 USD	Méthode d'évaluation par Niveau	Intrant(s) non observable(s) important(s)	Valeur/fourchette de l'intrant	Moyenne pondérée ^(a)	Impact sur la valorisation de l'augmentation de l'intrant ^(b)
Action ordinaire	1 538 670	Approche par les comparables	Valeur d'entreprise/EBITDA (EV/EBITDA)	9.7x	9.7x	Augmentation

^(a) Les moyennes pondérées indiquées dans le tableau ci-dessus sont pondérées à la juste valeur relative.^(b) Représente le changement de direction attendu de la juste valeur des investissements de Niveau 3 qui découlerait d'une augmentation ou d'une diminution de l'intrant correspondant. Des variations significatives de ces intrants entraîneraient des mesures de la juste valeur nettement supérieures ou inférieures.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	165 044 733	–	1 538 670	166 583 403
Fiducies de placement immobilier de type REIT	3 534 047	–	–	3 534 047
Obligations d'entreprise	–	7 670 535	–	7 670 535
Prêts à terme	–	–	487 831	487 831
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	3 283 704	–	3 283 704
Plus-values latentes sur contrats pour différence	–	624 429	–	624 429
Total des actifs	168 578 780	11 578 668	2 026 501	182 183 949

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(342 870)	–	(342 870)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(1 003 428)	–	–	(1 003 428)
Contrats d'option vendus	(15 714)	–	–	(15 714)
Moins-values latentes sur contrats pour différence	–	(2 740 096)	–	(2 740 096)
Moins-values latentes sur contrats de swap de rendement	–	(4 635 993)	–	(4 635 993)
Total des passifs	(1 019 142)	(7 718 959)	–	(8 738 101)

* Les Actions, les Obligations d'entreprise et les Prêts à terme de Niveau 3 ont été valorisés selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 2 à 1			
Actions	1 648 923	(1 648 923)	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Action a été transférée du Niveau 2 au Niveau 1, du fait de sa valorisation par un fournisseur de prix.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****US Multi Cap Opportunities****Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	387 941 733	–	–	387 941 733
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	500 460	–	500 460
Total des actifs	387 941 733	500 460	–	388 442 193

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(3 544 061)	–	(3 544 061)
Total des passifs	–	(3 544 061)	–	(3 544 061)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat**Au 31 décembre 2023**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	396 982 739	–	–	396 982 739
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 843 892	–	1 843 892
Total des actifs	396 982 739	1 843 892	–	398 826 631

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(325 170)	–	(325 170)
Total des passifs	–	(325 170)	–	(325 170)

US Real Estate Securities**Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat****Au 31 décembre 2024**

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	9 235 982	–	–	9 235 982
Fiducies de placement immobilier de type REIT	423 305 104	–	–	423 305 104

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

US Real Estate Securities (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)				
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 269 806	–	1 269 806
Total des actifs	432 541 086	1 269 806	–	433 810 892

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(4 322 763)	–	(4 322 763)
Total des passifs	–	(4 322 763)	–	(4 322 763)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Fiducies de placement immobilier de type REIT	519 992 632	–	–	519 992 632
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	2 358 847	–	2 358 847
Total des actifs	519 992 632	2 358 847	–	522 351 479

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(441 683)	–	(441 683)
Total des passifs	–	(441 683)	–	(441 683)

US Small Cap

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	872 041 712	2 869 910	–	874 911 622
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	281 334	–	281 334
Total des actifs	872 041 712	3 151 244	–	875 192 956

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

US Small Cap (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(1 942 634)	–	(1 942 634)
Total des passifs	–	(1 942 634)	–	(1 942 634)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	618 452 600	3 839 310	–	622 291 910
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	747 370	–	747 370
Total des actifs	618 452 600	4 586 680	–	623 039 280

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(137 144)	–	(137 144)
Total des passifs	–	(137 144)	–	(137 144)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD
Transferts du Niveau 1 à 2			
Actions	(3 839 310)	3 839 310	–

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, une Action a été transférée du Niveau 1 au Niveau 2 en raison d'une diminution du nombre de cotations obtenues auprès de négociants.

US Small Cap Intrinsic Value

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	395 261 275	–	0	395 261 275
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	42 287	–	42 287
Total des actifs	395 261 275	42 287	0	395 303 562

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

US Small Cap Intrinsic Value (suite)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2024

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(547 761)	–	(547 761)
Total des passifs	–	(547 761)	–	(547 761)

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Au 31 décembre 2023

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Actifs financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	299 826 372	–	0	299 826 372
Fiducies de placement immobilier de type REIT	1 910 421	–	–	1 910 421
Total des actifs	301 736 793	–	0	301 736 793

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3* USD	Total USD
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(398)	–	(398)
Total des passifs	–	(398)	–	(398)

* L'action de Niveau 3 a été valorisée selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

Les données suivantes sont un rapprochement des investissements dans lesquels des intrants non observables importants (Niveau 3) ont été utilisés pour déterminer la valeur au 31 décembre 2024 :

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	6 311
Ventes	(12 622)
Plus-value nette réalisée	12 622
Variation nette des moins-values latentes	(6 311)
Solde au 31 décembre 2024	–

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**(f) Juste valeur des investissements (suite)****Global Flexible Credit Income**

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	7 527 253
Acquisitions	3 495 212
Ventes	(989 358)
Moins-value nette réalisée	(101 669)
Transfert depuis le Niveau 3	(1 247 160)
Variation nette des plus-values latentes	801 308
Solde au 31 décembre 2024	9 485 586

Global High Yield Engagement

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	2 034 310
Acquisitions	426 261
Ventes	(2 324 338)
Plus-value nette réalisée	49 350
Transfert depuis le Niveau 3	(908 020)
Variation nette des plus-values latentes	722 437
Solde au 31 décembre 2024	—

High Yield Bond

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	14 661 425
Acquisitions	1 273 391
Ventes	(16 848 589)
Moins-value nette réalisée	(1 466 980)
Transfert depuis le Niveau 3	(4 882 361)
Variation nette des plus-values latentes	7 263 114
Solde au 31 décembre 2024	—

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	500 000
Variation nette des plus-values latentes	—
Solde au 31 décembre 2024	500 000

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Short Duration High Yield Engagement

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	5 313 383
Acquisitions	495 669
Ventes	(5 985 571)
Moins-value nette réalisée	(47 325)
Variation nette des moins-values latentes	621 574
Solde au 31 décembre 2024	397 730

Strategic Income

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	1 274 504
Acquisitions	6 473 339
Ventes	(2 138 072)
Moins-value nette réalisée	(7 108)
Transfert depuis le Niveau 3	(642 487)
Variation nette des plus-values latentes	578 748
Solde au 31 décembre 2024	5 538 924

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	6 349 802
Acquisitions	2 998 170
Ventes	(136 922)
Transfert vers le Niveau 3	182 650
Moins-value nette réalisée	(13 066 613)
Variation nette des plus-values latentes	5 512 635
Solde au 31 décembre 2024	1 839 722

US Long Short Equity

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	2 026 501
Variation nette des plus-values latentes	9 756
Solde au 31 décembre 2024	2 036 257

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Les données suivantes sont un rapprochement des investissements dans lesquels des intrants non observables importants (Niveau 3) ont été utilisés pour déterminer la valeur au 31 décembre 2023 :

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	6 766
Moins-value nette réalisée	(4)
Variation nette des moins-values latentes	(451)
Solde au 31 décembre 2023	6 311

* Portefeuille liquidé le 20 décembre 2021.

Global Flexible Credit Income

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	5 247 334
Acquisitions	1 293 983
Transfert vers le Niveau 3	247 792
Variation nette des plus-values latentes	738 144
Solde au 31 décembre 2023	7 527 253

Global High Yield Engagement

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	325 875
Acquisitions	1 847 363
Ventes	(1 206 234)
Plus-value nette réalisée	686
Transfert vers le Niveau 3	1 136 259
Transfert depuis le Niveau 3	(4 933)
Variation nette des moins-values latentes	(64 706)
Solde au 31 décembre 2023	2 034 310

High Yield Bond

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	5 791 687
Acquisitions	16 834 056
Ventes	(13 429 241)
Moins-value nette réalisée	(340 284)
Transfert vers le Niveau 3	7 195 550
Transfert depuis le Niveau 3	(4 940)
Variation nette des moins-values latentes	(1 385 403)
Solde au 31 décembre 2023	14 661 425

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	500 000
Variation nette des plus-values latentes	—
Solde au 31 décembre 2023	500 000

Short Duration High Yield Engagement

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	—
Acquisitions	8 248 058
Ventes	(3 688 538)
Plus-value nette réalisée	97 959
Transfert vers le Niveau 3	900 513
Variation nette des moins-values latentes	(244 609)
Solde au 31 décembre 2023	5 313 383

Strategic Income

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	126 140
Acquisitions	796 760
Ventes	(299 057)
Moins-value nette réalisée	(60 212)
Transfert vers le Niveau 3	605 611
Variation nette des plus-values latentes	105 262
Solde au 31 décembre 2023	1 274 504

Uncorrelated Trading*

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	81 777
Ventes	(42 151)
Moins-value nette réalisée	(963 789)
Variation nette des plus-values latentes	924 163
Solde au 31 décembre 2023	—

* Portefeuille liquidé le 24 mai 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

12. LISTE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

(f) Juste valeur des investissements (suite)

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	257 406
Acquisitions	8 232 754
Ventes	(180 900)
Transfert vers le Niveau 3	2 144 128
Moins-value nette réalisée	(11 232 258)
Variation nette des plus-values latentes	7 128 672
Solde au 31 décembre 2023	6 349 802

US Long Short Equity

	Total USD
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	—
Acquisitions	2 026 501
Solde au 31 décembre 2023	2 026 501

Les prêts à terme classés en Niveau 3 s'expliquent principalement par le fait que la méthode d'évaluation n'a reposé que sur une seule et unique cotation de courtier (Niveau 3) ou que le prestataire de services de cotation indépendant n'a pu fournir qu'un seul et unique intrant observable (Niveau 3). Tous les autres titres de Niveau 3 sont évalués selon les procédures approuvées par le Conseil d'administration.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE

Asia Responsible Transition Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action
31 décembre 2024	75 646 USD	7,64 USD	834 367 USD	12,19 USD	45 283 USD	9,43 USD
31 décembre 2023	259 271 USD	7,78 USD	1 198 440 USD	11,63 USD	147 067 USD	9,09 USD
31 décembre 2022	274 934 USD	7,83 USD	1 309 918 USD	10,99 USD	168 834 USD	8,68 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	370 173 USD	12,88 USD	77 225 USD	9,36 GBP	10 034 USD	10,03 USD
31 décembre 2023	354 813 USD	12,21 USD	75 939 USD	9,21 USD	10 140 USD	10,14 USD
31 décembre 2022	344 730 USD	11,47 USD	10 492 727 USD	8,96 USD	10 118 USD	10,12 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I4 VL	Catégorie de Capitalisation USD I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	32 322 USD	11,54 GBP	172 525 USD	9,71 USD	9 867 USD	9,87 USD
31 décembre 2023	10 918 USD	10,92 GBP	311 342 USD	9,32 USD	10 045 USD	10,05 GBP
31 décembre 2022	10 229 USD	10,23 GBP	490 875 USD	8,86 GBP	10 098 USD	10,10 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Asia Responsible Transition Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	20 824 USD	9,49 USD	26 882 896 USD	11,37 USD
31 décembre 2023	19 846 USD	9,05 USD	61 533 403 USD	10,72 GBP
31 décembre 2022	18 734 USD	8,54 USD	8 490 714 USD	10,01 USD

China A-Share Equity

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CNY I VL	Catégorie de Capitalisation CNY I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution USD I – Non couverte VL	Catégorie de Distribution USD I – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	121 887 CNY	83,40 CNY	7 965 USD	7,96 USD	1 972 667 USD	7,89 USD
31 décembre 2023	117 417 CNY	80,34 CNY	23 194 USD	7,90 USD	1 974 225 USD	7,89 USD
31 décembre 2022	133 897 CNY	91,62 CNY	27 220 USD	9,28 USD	2 319 140 USD	9,27 USD

China Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution CNY I VL	Catégorie de Distribution CNY I VL par Action	Catégorie de Capitalisation CNY Z VL	Catégorie de Capitalisation CNY Z VL par Action
31 décembre 2024	152 485 CNY	76,52 CNY	216 193 CNY	92,12 CNY	151 819 CNY	124,68 CNY
31 décembre 2023	152 534 CNY	76,55 CNY	212 640 CNY	90,61 CNY	218 817 CNY	119,47 CNY
31 décembre 2022	156 137 CNY	78,36 CNY	209 325 CNY	89,19 CNY	210 297 CNY	114,82 CNY

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

China Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I2* VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2* VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	–	–	396 952 SGD	13,75 SGD	700 994 USD	10,32 USD
31 décembre 2023	20 687 GBP	9,51 GBP	704 160 SGD	13,71 SGD	3 072 338 USD	10,27 GBP
31 décembre 2022	19 572 GBP	9,00 GBP	1 003 087 SGD	14,69 SGD	5 761 473 USD	10,22 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	12 217 661 USD	10,90 GBP	3 844 970 USD	10,01 USD
31 décembre 2023	48 865 775 USD	10,14 USD	11 943 662 USD	9,88 USD
31 décembre 2022	47 003 040 USD	9,49 USD	11 882 617 USD	9,78 USD

China Equity

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF I VL	Catégorie de Capitalisation CHF I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action
31 décembre 2024	45 659 CHF	10,38 CHF	935 685 EUR	18,73 EUR	957 870 EUR	20,63 EUR
31 décembre 2023	164 919 CHF	9,11 CHF	874 281 EUR	16,18 EUR	886 658 EUR	17,69 EUR
31 décembre 2022	355 994 CHF	12,23 CHF	1 489 033 EUR	21,49 EUR	1 254 577 EUR	23,33 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

China Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action	Catégorie de Distribution GBP A* VL	Catégorie de Distribution GBP A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	14 522 EUR	16,30 EUR	—	—	871 604 SGD	26,49 SGD
31 décembre 2023	12 316 EUR	13,82 EUR	10 372 GBP	8,15 GBP	1 478 317 SGD	22,90 SGD
31 décembre 2022	16 058 EUR	18,02 EUR	13 559 GBP	10,70 GBP	2 180 349 SGD	30,18 SGD

	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	15 662 869 USD	23,36 USD	695 008 USD	14,31 USD	83 994 925 USD	25,82 USD
31 décembre 2023	16 602 580 USD	19,81 USD	589 764 USD	12,15 USD	120 715 813 USD	21,74 USD
31 décembre 2022	28 844 956 USD	25,67 USD	786 778 USD	15,80 USD	240 949 106 USD	27,95 USD

	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD U VL	Catégorie de Capitalisation USD U VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	21 167 599 USD	16,03 USD	17 210 USD	13,28 USD	13 317 517 USD	16,45 USD
31 décembre 2023	21 040 703 USD	13,47 USD	15 431 USD	11,38 USD	15 726 473 USD	13,90 USD
31 décembre 2022	15 248 435 USD	17,28 USD	20 188 USD	14,88 USD	26 266 970 USD	17,93 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

China Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation USD Z
Exercice clôturé le	VL	VL par Action
31 décembre 2024	287 610 USD	17,78 USD
31 décembre 2023	239 524 USD	14,81 USD
31 décembre 2022	304 598 USD	18,83 USD

Climate Innovation¹

	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I5*	Catégorie de Capitalisation USD I5*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	9 983 USD	9,98 USD	10 104 USD	10,10 USD	10 166 USD	10,17 USD
31 décembre 2023	9 662 USD	9,66 USD	9 696 USD	9,70 USD	9 713 USD	9,71 USD

	Catégorie de Capitalisation USD Z*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action
31 décembre 2024	3 067 788 USD	10,23 GBP
31 décembre 2023	2 919 017 USD	9,73 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

CLO Income

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I2 VL	Catégorie de Distribution EUR I2 VL par Action
31 décembre 2024	387 771 EUR	13,12 EUR	48 695 592 EUR	14,09 EUR	13 663 246 EUR	9,03 EUR
31 décembre 2023	32 309 EUR	11,44 EUR	31 596 103 EUR	12,20 EUR	10 206 824 EUR	8,52 EUR
31 décembre 2022	62 426 EUR	9,67 EUR	11 405 488 EUR	10,23 EUR	12 590 646 EUR	7,90 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR X* VL	Catégorie de Capitalisation EUR X* VL par Action	Catégorie de Distribution EUR X* VL	Catégorie de Distribution EUR X* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I2* VL	Catégorie de Distribution GBP I2* VL par Action
31 décembre 2024	32 529 228 EUR	11,01 EUR	787 106 EUR	10,29 EUR	—	—
31 décembre 2023	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2022	—	—	—	—	22 140 124 GBP	8,17 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL par Action	Catégorie de Distribution JPY I* VL	Catégorie de Distribution JPY I* VL par Action	Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	24 941 GBP	15,29 GBP	1 174 074 751 JPY	1 011,10 JPY	10 989 049 687 JPY	1 082,46 JPY
31 décembre 2023	63 534 GBP	13,09 GBP	—	—	—	—
31 décembre 2022	52 625 GBP	10,84 GBP	—	—	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

CLO Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation SEK I VL	Catégorie de Capitalisation SEK I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	16 871 644 SEK	143,27 SEK	3 901 075 USD	13,83 USD	504 553 725 USD	15,99 USD
31 décembre 2023	30 311 516 SEK	124,19 SEK	42 064 USD	11,87 USD	58 957 866 USD	13,62 USD
31 décembre 2022	29 102 703 SEK	104,04 SEK	62 292 USD	9,83 USD	14 305 878 USD	11,19 USD

	Catégorie de Distribution USD I* VL	Catégorie de Distribution USD I* VL par Action	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I4* VL	Catégorie de Capitalisation USD I4* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	38 592 200 USD	11,15 USD	169 464 257 USD	10,70 GBP	66 030 337 USD	11,01 GBP
31 décembre 2023	2 616 887 USD	10,42 USD	42 131 223 USD	9,99 USD	—	—
31 décembre 2022	—	—	30 076 757 USD	9,09 USD	—	—

	Catégorie de Distribution USD I5 VL	Catégorie de Distribution USD I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD U* VL	Catégorie de Capitalisation USD U* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	102 396 246 USD	10,19 USD	985 817 USD	10,24 GBP	6 537 975 USD	16,74 USD
31 décembre 2023	31 820 798 USD	9,51 USD	—	—	723 771 USD	14,15 USD
31 décembre 2022	37 889 294 USD	8,65 USD	—	—	491 530 USD	11,53 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Commodities

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I2* VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	49 278 081 GBP	9,96 GBP	23 816 GBP	10,08 GBP	23 859 262 GBP	10,74 GBP
31 décembre 2023	42 161 474 GBP	9,20 GBP	–	–	–	–
31 décembre 2022	8 401 GBP	10,43 GBP	–	–	–	–

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I5 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P* VL	Catégorie de Capitalisation GBP P* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	22 072 937 GBP	9,29 GBP	25 474 GBP	10,69 GBP	1 491 064 USD	9,50 USD
31 décembre 2023	30 032 518 GBP	8,74 GBP	–	–	1 138 135 USD	9,00 USD
31 décembre 2022	16 248 150 GBP	9,42 GBP	–	–	2 916 591 USD	9,71 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action
31 décembre 2024	1 749 047 USD	11,13 USD	10 112 USD	10,11 USD	28 750 029 USD	9,78 USD
31 décembre 2023	1 744 147 USD	10,47 USD	–	–	55 640 585 USD	9,17 GBP
31 décembre 2022	247 698 USD	11,20 USD	–	–	59 937 610 USD	9,78 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Commodities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	600 530 USD	8,62 USD	3 116 812 USD	11,39 USD
31 décembre 2023	379 973 USD	8,21 USD	2 438 888 USD	10,65 USD
31 décembre 2022	432 835 USD	8,91 USD	2 656 009 USD	11,32 USD

Corporate Hybrid Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution CHF A* VL	Catégorie de Distribution CHF A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I3* VL	Catégorie de Capitalisation CHF I3* VL par Action
31 décembre 2024	8 998 714 AUD	8,19 AUD	4 650 545 CHF	10,25 CHF	16 209 652 CHF	10,37 CHF
31 décembre 2023	5 093 356 AUD	8,02 AUD	—	—	—	—
31 décembre 2022	4 816 413 AUD	7,88 AUD	—	—	—	—

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF P VL	Catégorie de Capitalisation CHF P VL par Action	Catégorie de Distribution CHF P VL	Catégorie de Distribution CHF P VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	4 081 180 CHF	10,89 CHF	27 134 597 CHF	9,19 CHF	72 055 508 EUR	8,30 EUR
31 décembre 2023	4 766 253 CHF	10,24 CHF	1 630 621 CHF	9,00 CHF	39 329 425 EUR	8,09 EUR
31 décembre 2022	22 917 824 CHF	9,64 CHF	1 547 416 CHF	8,79 CHF	38 403 169 EUR	7,91 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	224 182 524 EUR	12,08 EUR	836 439 124 EUR	13,04 EUR	236 772 780 EUR	9,82 EUR
31 décembre 2023	150 158 972 EUR	11,14 EUR	861 799 950 EUR	11,96 EUR	160 639 032 EUR	9,38 EUR
31 décembre 2022	124 371 360 EUR	10,36 EUR	655 035 193 EUR	11,06 EUR	92 907 803 EUR	8,98 EUR
	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I2 VL	Catégorie de Distribution EUR I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	246 290 930 EUR	12,06 EUR	55 159 224 EUR	8,95 EUR	102 596 611 EUR	12,20 EUR
31 décembre 2023	258 577 307 EUR	11,04 EUR	54 536 069 EUR	8,55 EUR	4 512 654 EUR	11,16 EUR
31 décembre 2022	191 477 785 EUR	10,20 EUR	177 916 143 EUR	8,19 EUR	7 208 715 EUR	10,30 EUR
	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Distribution EUR M VL	Catégorie de Distribution EUR M VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	137 973 935 EUR	13,41 EUR	15 377 716 EUR	12,53 EUR	5 300 635 EUR	8,01 EUR
31 décembre 2023	112 450 285 EUR	12,26 EUR	11 102 489 EUR	11,62 EUR	3 338 833 EUR	7,80 EUR
31 décembre 2022	184 534 266 EUR	11,30 EUR	11 578 693 EUR	10,88 EUR	3 553 082 EUR	7,61 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR P VL	Catégorie de Capitalisation EUR P VL par Action	Catégorie de Distribution EUR P VL	Catégorie de Distribution EUR P VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	9 506 519 EUR	11,62 EUR	14 766 411 EUR	9,85 EUR	3 956 135 GBP	12,81 GBP
31 décembre 2023	8 972 769 EUR	10,65 EUR	19 262 572 EUR	9,41 EUR	2 291 998 GBP	11,58 GBP
31 décembre 2022	37 115 535 EUR	9,84 EUR	4 537 698 EUR	9,02 EUR	5 461 763 GBP	10,54 GBP
	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I2 VL	Catégorie de Distribution GBP I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P VL	Catégorie de Capitalisation GBP P VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	2 807 111 GBP	12,65 GBP	224 421 GBP	10,25 GBP	3 569 455 GBP	11,53 GBP
31 décembre 2023	1 749 168 GBP	11,42 GBP	24 129 GBP	9,64 GBP	1 523 093 GBP	10,42 GBP
31 décembre 2022	10 032 613 GBP	10,38 GBP	406 601 GBP	9,09 GBP	6 021 069 GBP	9,48 GBP
	Catégorie de Distribution GBP P VL	Catégorie de Distribution GBP P VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	3 826 165 GBP	9,90 GBP	6 842 701 SGD	16,80 SGD	67 843 243 USD	8,71 USD
31 décembre 2023	6 890 614 GBP	9,32 GBP	1 755 818 SGD	16,40 SGD	49 232 073 USD	8,49 GBP
31 décembre 2022	7 470 246 GBP	8,78 GBP	1 412 307 SGD	16,07 SGD	55 263 711 USD	8,26 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	65 774 875 USD	13,52 USD	52 199 USD	9,57 USD	2 306 792 USD	11,45 USD
31 décembre 2023	49 383 201 USD	12,27 USD	71 151 USD	8,99 USD	3 418 540 USD	10,50 GBP
31 décembre 2022	49 003 214 USD	11,18 USD	66 746 USD	8,44 USD	5 909 890 USD	9,66 USD

	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	1 060 682 USD	10,09 USD	97 417 949 USD	15,12 USD	11 727 786 USD	9,59 GBP
31 décembre 2023	–	–	47 532 250 USD	13,63 USD	980 224 USD	9,01 USD
31 décembre 2022	–	–	54 193 798 USD	12,35 GBP	1 406 325 USD	8,45 USD

	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	15 077 092 USD	14,14 USD	35 537 072 USD	10,97 USD	10 601 949 USD	11,79 USD
31 décembre 2023	5 936 845 USD	12,74 USD	5 151 520 USD	10,31 USD	7 409 176 USD	10,76 GBP
31 décembre 2022	6 709 367 USD	11,52 GBP	5 086 148 USD	9,68 USD	8 149 257 USD	9,86 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Distribution USD M	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Capitalisation USD P	Catégorie de Capitalisation USD Z	Catégorie de Capitalisation USD Z
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	2 009 293 USD	8,98 USD	5 208 562 USD	13,47 USD	510 610 USD	14,67 USD
31 décembre 2023	2 046 883 USD	8,60 USD	7 705 875 USD	12,14 USD	443 619 USD	13,15 USD
31 décembre 2022	2 213 713 USD	8,23 USD	15 462 358 USD	11,00 USD	399 396 USD	11,84 USD

Developed Market FMP – 2027¹

	Catégorie de Capitalisation EUR A*	Catégorie de Capitalisation EUR A*	Catégorie de Distribution EUR I*	Catégorie de Distribution EUR I*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD A*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	721 072 EUR	10,62 EUR	306 364 EUR	10,32 EUR	67 159 332 USD	10,88 USD
31 décembre 2023	699 973 EUR	10,31 EUR	308 247 EUR	10,38 EUR	69 482 815 USD	10,38 USD

	Catégorie de Distribution USD A*	Catégorie de Distribution USD A*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Distribution USD I*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	22 250 930 USD	10,46 USD	1 027 880 USD	10,93 USD	2 200 741 USD	10,57 USD
31 décembre 2023	27 217 946 USD	10,38 USD	977 254 USD	10,40 GBP	2 182 151 USD	10,48 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹ (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD X* VL	Catégorie de Capitalisation USD X* VL par Action	Catégorie de Distribution USD X* VL	Catégorie de Distribution USD X* VL par Action
31 décembre 2024	33 694 378 USD	10,92 GBP	–	–
31 décembre 2023	35 874 119 USD	10,39 USD	873 350 USD	10,39 USD

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF I VL	Catégorie de Capitalisation CHF I VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I4* VL	Catégorie de Capitalisation CHF I4* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action
31 décembre 2024	21 804 338 CHF	11,82 CHF	–	–	58 381 EUR	11,01 EUR
31 décembre 2023	14 179 749 CHF	11,37 CHF	–	–	76 508 EUR	10,41 EUR
31 décembre 2022	11 340 526 CHF	10,96 CHF	4 061 234 CHF	8,89 CHF	630 955 EUR	9,94 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action
31 décembre 2024	57 645 EUR	12,87 EUR	277 863 EUR	11,06 EUR	597 490 EUR	10,38 EUR
31 décembre 2023	321 714 EUR	12,07 EUR	234 610 EUR	10,33 EUR	544 903 EUR	9,88 EUR
31 décembre 2022	525 213 EUR	11,42 EUR	236 709 EUR	9,75 EUR	533 388 EUR	9,51 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR M VL	Catégorie de Distribution EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR X VL	Catégorie de Capitalisation EUR X VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action
31 décembre 2024	543 822 EUR	6,52 EUR	57 603 259 EUR	11,78 EUR	11 279 GBP	14,34 GBP
31 décembre 2023	447 000 EUR	6,56 EUR	44 702 260 EUR	10,99 EUR	10 422 GBP	13,25 GBP
31 décembre 2022	383 031 EUR	6,66 EUR	42 148 804 EUR	10,36 EUR	26 641 GBP	12,35 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SEK A VL	Catégorie de Capitalisation SEK A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	1 968 913 SEK	96,94 SEK	764 670 USD	7,37 USD	6 775 597 USD	14,11 USD
31 décembre 2023	2 108 721 SEK	91,82 SEK	689 907 USD	7,40 USD	5 070 217 USD	13,10 USD
31 décembre 2022	2 904 877 SEK	87,48 SEK	625 857 USD	7,32 USD	6 344 534 USD	12,24 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
31 décembre 2024	611 414 USD	10,53 GBP	15 800 299 USD	15,45 USD	2 397 737 USD	9,42 GBP
31 décembre 2023	667 644 USD	9,88 USD	18 637 882 USD	14,24 USD	2 390 542 USD	9,07 GBP
31 décembre 2022	648 535 USD	9,32 USD	20 881 275 USD	13,20 USD	2 641 379 USD	8,77 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
31 décembre 2024	560 635 USD	14,02 USD	–	–	792 508 USD	10,63 GBP
31 décembre 2023	515 679 USD	12,89 USD	–	–	863 972 USD	9,95 USD
31 décembre 2022	775 368 USD	11,93 USD	338 193 USD	12,32 USD	752 825 USD	9,38 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action
31 décembre 2024	524 489 USD	7,32 USD
31 décembre 2023	692 358 USD	7,24 USD
31 décembre 2022	657 453 USD	7,19 USD

Emerging Market Debt – Hard Currency

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution AUD I VL	Catégorie de Distribution AUD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	562 566 AUD	7,24 AUD	19 959 AUD	8,87 AUD	65 175 495 CAD	15,16 CAD
31 décembre 2023	1 943 558 AUD	7,08 AUD	23 198 262 AUD	8,31 AUD	52 703 579 CAD	12,26 CAD
31 décembre 2022	2 134 881 AUD	6,88 AUD	21 672 088 AUD	7,81 AUD	47 479 252 CAD	11,04 CAD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF I2 VL	Catégorie de Capitalisation CHF I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF P VL	Catégorie de Capitalisation CHF P VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	89 113 910 CHF	9,17 CHF	15 922 402 CHF	9,22 CHF	6 372 120 EUR	6,45 EUR
31 décembre 2023	134 304 949 CHF	8,45 CHF	25 327 791 CHF	8,51 CHF	7 633 978 EUR	6,33 EUR
31 décembre 2022	161 496 077 CHF	7,73 CHF	21 658 399 CHF	7,79 CHF	7 363 041 EUR	6,20 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	47 537 822 EUR	11,62 EUR	125 166 767 EUR	12,74 EUR	20 531 532 EUR	11,73 EUR
31 décembre 2023	51 163 108 EUR	10,53 EUR	89 529 420 EUR	11,46 EUR	17 230 269 EUR	9,70 EUR
31 décembre 2022	32 580 202 EUR	9,53 EUR	118 505 956 EUR	10,31 EUR	17 296 623 EUR	8,82 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I2 VL	Catégorie de Distribution EUR I2 VL par Action
31 décembre 2024	157 062 388 EUR	7,27 EUR	22 672 676 EUR	9,75 EUR	38 073 033 EUR	7,80 EUR
31 décembre 2023	175 147 404 EUR	6,86 EUR	45 795 061 EUR	8,77 EUR	36 308 806 EUR	7,36 EUR
31 décembre 2022	178 942 116 EUR	6,49 EUR	61 386 430 EUR	7,87 EUR	32 976 153 EUR	6,96 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I4 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I4 VL par Action
31 décembre 2024	73 839 281 EUR	10,96 EUR	–	–	127 093 943 EUR	12,40 EUR
31 décembre 2023	68 995 700 EUR	9,84 EUR	–	–	44 153 327 EUR	11,13 EUR
31 décembre 2022	101 186 993 EUR	8,83 EUR	29 023 972 EUR	8,76 EUR	106 621 915 EUR	9,97 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Distribution EUR M VL	Catégorie de Distribution EUR M VL par Action
31 décembre 2024	74 439 838 EUR	13,38 EUR	523 414 EUR	10,73 EUR	104 388 EUR	6,58 EUR
31 décembre 2023	89 770 039 EUR	11,04 EUR	525 911 EUR	9,81 EUR	138 890 EUR	6,36 EUR
31 décembre 2022	68 627 475 EUR	10,00 EUR	625 349 EUR	8,95 EUR	136 677 EUR	6,16 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR P VL	Catégorie de Capitalisation EUR P VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action
31 décembre 2024	11 970 004 EUR	9,88 EUR	739 148 EUR	10,37 EUR	5 881 900 GBP	12,15 GBP
31 décembre 2023	10 477 004 EUR	8,88 EUR	551 473 EUR	9,27 EUR	14 312 566 GBP	10,78 GBP
31 décembre 2022	9 665 588 EUR	7,98 EUR	298 344 EUR	8,27 EUR	16 360 366 GBP	9,55 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP I VL	Catégorie de Distribution GBP I VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I2 VL	Catégorie de Distribution GBP I2 VL par Action
31 décembre 2024	957 644 GBP	7,97 GBP	7 422 512 GBP	10,70 GBP	11 314 784 GBP	8,29 GBP
31 décembre 2023	1 045 922 GBP	7,41 GBP	52 006 312 GBP	9,48 GBP	14 500 268 GBP	7,71 GBP
31 décembre 2022	1 864 069 GBP	6,91 GBP	31 637 924 GBP	8,39 GBP	11 800 925 GBP	7,18 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP P VL	Catégorie de Capitalisation GBP P VL par Action	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I VL	Catégorie de Capitalisation JPY I VL par Action
31 décembre 2024	2 828 686 GBP	10,90 GBP	3 938 784 HKD	7,84 HKD	1 661 927 078 JPY	934,96 JPY
31 décembre 2023	6 285 375 GBP	9,67 GBP	1 470 947 HKD	7,64 HKD	1 753 662 260 JPY	876,83 JPY
31 décembre 2022	7 543 092 GBP	8,56 GBP	1 259 413 HKD	7,38 HKD	1 632 621 347 JPY	816,31 JPY

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SEK A VL	Catégorie de Capitalisation SEK A VL par Action	Catégorie de Capitalisation SEK I2 VL	Catégorie de Capitalisation SEK I2 VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	120 426 982 SEK	111,64 SEK	59 693 719 SEK	95,92 SEK	49 334 689 SGD	14,58 SGD
31 décembre 2023	650 472 349 SEK	101,47 SEK	66 952 498 SEK	86,45 SEK	19 324 573 SGD	14,34 SGD
31 décembre 2022	1 276 699 611 SEK	91,78 SEK	135 368 249 SEK	77,53 SEK	16 860 018 SGD	13,92 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action
31 décembre 2024	137 447 461 USD	7,48 USD	127 573 860 USD	14,30 USD	1 022 107 USD	9,02 USD
31 décembre 2023	138 241 930 USD	7,21 USD	120 778 298 USD	12,73 USD	377 098 USD	8,36 USD
31 décembre 2022	144 691 919 USD	6,89 USD	112 403 688 USD	11,26 USD	42 552 USD	7,74 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
31 décembre 2024	9 257 977 USD	10,52 GBP	710 084 406 USD	15,51 USD	83 660 544 USD	8,98 USD
31 décembre 2023	9 941 291 USD	9,46 USD	571 487 781 USD	13,71 USD	73 431 118 USD	8,32 USD
31 décembre 2022	10 176 824 USD	8,45 USD	583 066 950 USD	12,04 USD	80 694 053 USD	7,70 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I3 VL	Catégorie de Distribution USD I3 VL par Action
31 décembre 2024	261 135 147 USD	13,49 USD	27 440 927 USD	8,70 USD	95 204 876 USD	8,86 GBP
31 décembre 2023	273 160 580 USD	11,91 USD	19 503 916 USD	8,07 USD	88 359 188 USD	8,22 USD
31 décembre 2022	33 738 168 USD	10,45 GBP	13 108 552 USD	7,47 USD	81 371 873 USD	7,60 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD P VL	Catégorie de Capitalisation USD P VL par Action
31 décembre 2024	23 705 906 USD	10,65 USD	4 577 564 USD	7,12 USD	67 615 653 USD	11,53 USD
31 décembre 2023	17 071 508 USD	9,56 USD	3 623 006 USD	6,75 USD	62 007 224 USD	10,19 USD
31 décembre 2022	16 134 339 USD	8,52 USD	3 112 446 USD	6,39 USD	17 590 354 USD	8,95 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	163 365 866 USD	10,56 USD	69 609 USD	13,09 GBP
31 décembre 2023	112 274 225 USD	9,30 USD	112 030 USD	11,49 GBP
31 décembre 2022	98 360 925 USD	8,15 GBP	97 737 USD	10,02 USD

Emerging Market Debt – Local Currency

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD B VL	Catégorie de Capitalisation AUD B VL par Action	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)* VL par Action
31 décembre 2024	854 701 AUD	2,99 AUD	181 139 AUD	7,78 AUD	—	—
31 décembre 2023	1 680 905 AUD	3,51 AUD	288 975 AUD	8,34 AUD	—	—
31 décembre 2022	3 579 112 AUD	3,54 AUD	279 747 AUD	7,62 AUD	67 549 AUD	3,53 AUD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation AUD C2* VL	Catégorie de Capitalisation AUD C2* VL par Action	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD E VL	Catégorie de Capitalisation AUD E VL par Action
31 décembre 2024	–	–	175 275 AUD	2,99 AUD	11 617 AUD	7,78 AUD
31 décembre 2023	7 713 AUD	8,34 AUD	508 897 AUD	3,52 AUD	68 860 AUD	8,33 AUD
31 décembre 2022	7 870 AUD	7,61 AUD	399 839 AUD	3,54 AUD	43 406 AUD	7,61 AUD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD T VL	Catégorie de Capitalisation AUD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action
31 décembre 2024	20 069 696 AUD	3,30 AUD	1 932 214 AUD	8,55 AUD	453 805 EUR	6,76 EUR
31 décembre 2023	25 930 999 AUD	3,82 AUD	2 144 666 AUD	9,07 AUD	1 976 819 EUR	7,19 EUR
31 décembre 2022	27 559 985 AUD	3,81 AUD	2 188 886 AUD	8,21 AUD	2 710 862 EUR	6,52 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	15 726 678 EUR	7,35 EUR	155 859 903 EUR	10,46 EUR	6 526 244 EUR	12,36 EUR
31 décembre 2023	26 979 998 EUR	7,76 EUR	160 972 265 EUR	10,15 EUR	15 466 180 EUR	11,97 EUR
31 décembre 2022	12 677 170 EUR	6,99 EUR	153 261 974 EUR	9,22 EUR	13 077 476 EUR	10,86 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte VL	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action
31 décembre 2024	19 130 526 EUR	7,42 EUR	87 330 814 EUR	10,54 EUR	419 035 GBP	8,30 GBP
31 décembre 2023	19 486 748 EUR	7,57 EUR	78 895 093 EUR	10,18 EUR	371 999 GBP	8,63 GBP
31 décembre 2022	18 536 988 EUR	7,20 EUR	79 014 824 EUR	9,22 EUR	71 487 GBP	7,65 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	87 779 237 GBP	10,28 GBP	202 000 GBP	6,93 GBP	26 877 584 GBP	9,82 GBP
31 décembre 2023	80 057 410 GBP	10,42 GBP	40 220 459 GBP	7,40 GBP	37 033 049 GBP	9,95 GBP
31 décembre 2022	55 720 554 GBP	9,67 GBP	34 761 741 GBP	7,20 GBP	51 131 054 GBP	9,22 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SEK A VL	Catégorie de Capitalisation SEK A VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	4 682 602 SEK	83,11 SEK	553 325 SGD	9,64 SGD	3 342 310 USD	4,44 USD
31 décembre 2023	7 555 579 SEK	88,68 SEK	715 536 SGD	11,03 SGD	3 826 624 USD	4,97 USD
31 décembre 2022	8 262 545 SEK	80,46 SEK	431 283 SGD	10,66 SGD	2 763 181 USD	4,73 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD B VL	Catégorie de Capitalisation USD B VL par Action
31 décembre 2024	9 349 818 USD	8,43 GBP	5 933 285 USD	3,47 USD	398 599 USD	8,43 GBP
31 décembre 2023	13 576 056 USD	8,79 USD	11 403 018 USD	4,02 USD	516 378 USD	8,91 USD
31 décembre 2022	13 383 059 USD	7,78 USD	11 674 878 USD	3,97 USD	507 723 USD	7,99 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL par Action	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	–	–	–	–	1 252 826 USD	3,47 USD
31 décembre 2023	3 620 USD	4,02 USD	–	–	1 731 121 USD	4,02 USD
31 décembre 2022	523 171 USD	3,97 USD	22 894 USD	7,99 USD	3 285 216 USD	3,97 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD E VL	Catégorie de Capitalisation USD E VL par Action	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	21 222 USD	8,44 USD	9 750 921 USD	7,16 USD	150 964 126 USD	9,20 USD
31 décembre 2023	259 037 USD	8,92 USD	36 107 420 USD	7,97 USD	194 371 958 USD	9,52 USD
31 décembre 2022	313 230 USD	7,99 USD	39 776 506 USD	7,52 USD	373 741 103 USD	8,36 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	1 158 416 USD	6,94 USD	69 799 631 USD	8,96 USD	15 635 USD	9,89 USD
31 décembre 2023	1 184 970 USD	7,55 USD	70 501 757 USD	9,26 USD	16 123 USD	10,20 USD
31 décembre 2022	537 178 USD	6,94 USD	54 407 790 USD	8,12 USD	18 USD	9,08 USD
	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD T VL	Catégorie de Capitalisation USD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	40 831 524 USD	3,89 USD	3 429 519 USD	9,28 USD	130 172 826 USD	9,18 USD
31 décembre 2023	51 105 062 USD	4,45 USD	4 366 661 USD	9,71 USD	142 192 091 USD	9,46 USD
31 décembre 2022	48 894 990 USD	4,35 USD	4 066 572 USD	8,61 USD	141 579 673 USD	8,27 USD
	Catégorie de Capitalisation USD Y VL	Catégorie de Capitalisation USD Y VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	167 681 645 USD	8,91 USD	25 094 703 ZAR	31,27 ZAR	5 996 987 ZAR	119,58 ZAR
31 décembre 2023	158 436 161 USD	9,18 USD	46 066 036 ZAR	36,52 ZAR	12 043 264 ZAR	123,28 ZAR
31 décembre 2022	154 229 779 USD	8,03 USD	123 706 182 ZAR	36,58 ZAR	6 630 951 ZAR	107,97 ZAR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	–	–	–	–	13 606 898 ZAR	31,27 ZAR
31 décembre 2023	68 175 ZAR	36,53 ZAR	193 673 ZAR	121,37 ZAR	14 044 410 ZAR	36,52 ZAR
31 décembre 2022	2 919 213 ZAR	36,57 ZAR	99 096 ZAR	107,97 ZAR	20 692 248 ZAR	36,58 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL par Action
31 décembre 2024	121 590 ZAR	119,59 ZAR	440 484 307 ZAR	34,53 ZAR	32 234 335 ZAR	131,64 ZAR
31 décembre 2023	223 552 ZAR	123,23 ZAR	562 071 052 ZAR	39,80 ZAR	48 967 524 ZAR	134,35 ZAR
31 décembre 2022	790 752 ZAR	107,98 ZAR	549 054 261 ZAR	39,47 ZAR	40 857 889 ZAR	116,49 ZAR

Emerging Market Debt Blend

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD I3 VL	Catégorie de Distribution AUD I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action
31 décembre 2024	8 858 031 AUD	8,15 AUD	9 148 199 EUR	10,95 EUR	273 071 973 EUR	11,40 EUR
31 décembre 2023	8 072 686 AUD	7,96 AUD	10 852 194 EUR	10,46 EUR	239 809 262 EUR	10,81 EUR
31 décembre 2022	8 275 300 AUD	7,49 AUD	10 503 424 EUR	9,66 EUR	206 919 548 EUR	9,92 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I2 VL	Catégorie de Distribution EUR I2 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	19 324 446 EUR	7,26 EUR	9 432 926 EUR	11,74 EUR	8 402 410 EUR	7,07 EUR
31 décembre 2023	23 015 364 EUR	7,22 EUR	13 866 675 EUR	11,12 EUR	8 681 343 EUR	7,03 EUR
31 décembre 2022	24 719 131 EUR	6,93 EUR	19 433 459 EUR	10,19 EUR	9 667 380 EUR	6,74 EUR

	Catégorie de Distribution EUR I3 VL	Catégorie de Distribution EUR I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	31 778 583 EUR	7,86 EUR	2 228 501 EUR	11,75 EUR	21 714 379 EUR	12,45 EUR
31 décembre 2023	37 124 103 EUR	7,83 EUR	1 921 897 EUR	10,67 EUR	20 761 167 EUR	11,77 EUR
31 décembre 2022	22 443 EUR	7,48 EUR	579 587 EUR	9,81 EUR	21 116 810 EUR	10,76 EUR

	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Distribution EUR M VL	Catégorie de Distribution EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	863 870 EUR	10,40 EUR	3 496 307 EUR	5,77 EUR	230 254 EUR	12,42 EUR
31 décembre 2023	523 183 EUR	10,02 EUR	1 045 469 EUR	5,99 EUR	153 104 EUR	11,70 EUR
31 décembre 2022	497 438 EUR	9,32 EUR	241 149 EUR	6,05 EUR	101 072 EUR	10,65 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I VL	Catégorie de Distribution GBP I VL par Action
31 décembre 2024	326 242 GBP	12,00 GBP	5 599 GBP	11,04 GBP	627 995 GBP	7,96 GBP
31 décembre 2023	447 473 GBP	11,57 GBP	5 642 GBP	10,53 GBP	9 742 793 GBP	8,05 GBP
31 décembre 2022	350 186 GBP	10,65 GBP	5 345 GBP	9,93 GBP	11 265 349 GBP	7,75 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P VL	Catégorie de Capitalisation GBP P VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	2 022 211 GBP	8,48 GBP	658 167 GBP	10,51 GBP	317 073 GBP	10,93 GBP
31 décembre 2023	572 809 GBP	8,49 GBP	3 109 393 GBP	10,14 GBP	925 166 GBP	10,44 GBP
31 décembre 2022	560 698 GBP	8,39 GBP	6 745 122 GBP	9,33 GBP	962 313 GBP	9,85 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation NOK U VL	Catégorie de Capitalisation NOK U VL par Action	Catégorie de Capitalisation SEK A VL	Catégorie de Capitalisation SEK A VL par Action
31 décembre 2024	24 728 GBP	13,18 GBP	277 256 NOK	121,30 NOK	24 002 087 SEK	119,17 SEK
31 décembre 2023	213 173 GBP	12,62 GBP	256 896 NOK	112,39 NOK	26 654 232 SEK	112,47 SEK
31 décembre 2022	194 796 GBP	11,54 GBP	228 017 NOK	99,75 NOK	27 339 928 SEK	103,59 SEK

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	4 264 885 SGD	12,16 SGD	659 583 USD	6,24 USD	6 902 101 USD	11,94 USD
31 décembre 2023	4 180 476 SGD	12,67 SGD	329 767 USD	6,55 USD	6 722 677 USD	11,69 USD
31 décembre 2022	4 038 162 SGD	12,31 SGD	342 321 USD	6,26 USD	10 292 897 USD	10,49 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
31 décembre 2024	695 774 USD	9,19 USD	18 511 468 USD	11,38 USD	332 937 USD	8,09 USD
31 décembre 2023	826 659 USD	9,08 USD	16 801 138 USD	11,06 GBP	379 773 USD	8,25 USD
31 décembre 2022	1 059 311 USD	8,23 USD	27 687 499 USD	9,85 USD	417 314 USD	7,69 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL par Action
31 décembre 2024	44 905 136 USD	7,42 USD	—	—	35 040 341 USD	10,74 USD
31 décembre 2023	40 972 944 USD	7,57 USD	—	—	33 920 715 USD	10,40 GBP
31 décembre 2022	38 999 171 USD	7,05 USD	41 113 489 USD	8,98 USD	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	437 839 USD	9,29 USD	276 908 USD	5,69 USD	120 997 USD	13,71 USD
31 décembre 2023	731 356 USD	9,16 GBP	572 534 USD	6,06 USD	125 103 USD	13,23 USD
31 décembre 2022	737 778 USD	8,29 USD	486 413 USD	5,94 JPY	110 712 USD	11,70 USD

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Catégorie de Capitalisation AUD I2 VL	Catégorie de Capitalisation AUD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation NOK I VL	Catégorie de Capitalisation NOK I VL par Action	Catégorie de Capitalisation NOK I3* VL	Catégorie de Capitalisation NOK I3* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	24 078 308 AUD	9,50 AUD	1 916 697 NOK	114,77 NOK	437 316 116 NOK	106,15 NOK
31 décembre 2023	23 549 524 AUD	9,29 AUD	3 209 047 NOK	111,71 NOK	379 560 196 NOK	103,13 NOK
31 décembre 2022	21 961 420 AUD	8,67 AUD	297 517 124 NOK	103,11 NOK	—	—

	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I2* VL	Catégorie de Capitalisation USD I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	29 544 USD	11,16 GBP	—	—	3 875 282 USD	11,28 USD
31 décembre 2023	41 218 USD	11,20 USD	4 388 707 USD	9,34 GBP	6 869 103 USD	11,26 USD
31 décembre 2022	38 055 USD	10,34 USD	4 047 197 USD	8,61 USD	5 087 444 USD	10,33 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Markets Equity

	Catégorie de Capitalisation AUD B VL	Catégorie de Capitalisation AUD B VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD C2* VL	Catégorie de Capitalisation AUD C2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD E VL	Catégorie de Capitalisation AUD E VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	258 191 AUD	10,85 AUD	—	—	39 640 AUD	10,85 AUD
31 décembre 2023	275 609 AUD	9,42 AUD	14 841 AUD	9,43 AUD	42 510 AUD	9,41 AUD
31 décembre 2022	389 876 AUD	9,13 AUD	11 442 AUD	9,13 AUD	125 310 AUD	9,12 AUD
	Catégorie de Capitalisation AUD T VL	Catégorie de Capitalisation AUD T VL par Action	Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte VL	Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution CAD I2 VL	Catégorie de Distribution CAD I2 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	2 062 188 AUD	11,76 AUD	86 581 CAD	10,45 CAD	13 996 735 CAD	9,38 CAD
31 décembre 2023	1 771 385 AUD	10,11 AUD	66 826 CAD	8,07 CAD	11 897 241 CAD	7,97 CAD
31 décembre 2022	1 741 416 AUD	9,69 AUD	65 215 CAD	7,87 CAD	11 406 458 CAD	7,64 CAD
	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	2 928 183 EUR	10,61 EUR	402 963 EUR	11,70 EUR	205 446 EUR	9,22 EUR
31 décembre 2023	709 680 EUR	9,04 EUR	408 164 EUR	10,17 EUR	173 388 EUR	7,78 EUR
31 décembre 2022	1 362 334 EUR	8,60 EUR	429 393 EUR	9,87 EUR	163 271 EUR	7,33 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	18 971 GBP	12,39 GBP	91 664 GBP	15,17 GBP	2 434 389 USD	11,92 GBP
31 décembre 2023	406 653 GBP	10,43 GBP	86 537 GBP	12,65 GBP	5 239 268 USD	10,08 GBP
31 décembre 2022	381 404 GBP	9,77 GBP	80 198 GBP	11,72 GBP	4 825 592 USD	9,44 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD B VL	Catégorie de Capitalisation USD B VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD E VL	Catégorie de Capitalisation USD E VL par Action
31 décembre 2024	1 015 174 USD	12,32 USD	—	—	126 038 USD	12,30 USD
31 décembre 2023	856 399 USD	10,52 GBP	10 153 USD	10,50 GBP	138 219 USD	10,50 GBP
31 décembre 2022	1 423 437 USD	9,96 GBP	119 565 USD	9,95 USD	265 455 USD	9,94 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD T VL	Catégorie de Capitalisation USD T VL par Action
31 décembre 2024	40 651 015 USD	13,72 USD	3 816 540 USD	13,12 USD	2 899 519 USD	13,36 USD
31 décembre 2023	41 804 429 USD	11,48 USD	439 380 USD	11,20 USD	4 026 797 USD	11,29 USD
31 décembre 2022	155 175 902 USD	10,66 USD	398 316 USD	10,60 USD	6 120 100 USD	10,57 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL par Action
31 décembre 2024	36 262 004 USD	14,38 USD	5 589 912 ZAR	156,75 ZAR	—	—
31 décembre 2023	23 862 482 USD	11,91 USD	4 948 769 ZAR	131,03 ZAR	47 220 ZAR	131,00 ZAR
31 décembre 2022	11 172 939 USD	10,94 USD	6 247 098 ZAR	121,51 ZAR	1 133 518 ZAR	121,50 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL par Action
31 décembre 2024	1 936 947 ZAR	156,74 ZAR	23 304 215 ZAR	170,22 ZAR
31 décembre 2023	3 798 941 ZAR	131,02 ZAR	23 945 169 ZAR	140,86 ZAR
31 décembre 2022	3 953 205 ZAR	121,51 ZAR	24 141 495 ZAR	129,33 ZAR

Emerging Markets Select Equity**

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I* VL	Catégorie de Capitalisation USD I* VL par Action
31 décembre 2024	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2023	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2022	2 008 452 EUR	8,70 EUR	1 269 919 529 JPY	1 112,95 JPY	81 907 316 USD	8,84 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Emerging Markets Select Equity** (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL par Action
31 décembre 2024	–	–
31 décembre 2023	–	–
31 décembre 2022	68 263 USD	8,53 USD

** Portefeuille liquidé le 7 septembre 2023.

Euro Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A* VL	Catégorie de Capitalisation EUR A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action
31 décembre 2024	243 689 EUR	10,09 EUR	44 208 057 EUR	11,58 EUR	10 366 894 EUR	10,46 EUR
31 décembre 2023	–	–	653 118 EUR	10,95 EUR	9 919 526 EUR	10,13 EUR
31 décembre 2022	–	–	78 692 EUR	9,96 EUR	9 215 906 EUR	9,41 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR M* VL	Catégorie de Capitalisation EUR M* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z* VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z* VL par Action
31 décembre 2024	9 614 EUR	9,99 EUR	15 589 128 EUR	10,50 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Euro Bond Absolute Return

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A* VL	Catégorie de Capitalisation EUR A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action
31 décembre 2024	9 621 EUR	10,00 EUR	18 465 468 EUR	12,31 EUR	10 475 EUR	11,27 EUR
31 décembre 2023	—	—	1 020 367 EUR	11,38 EUR	9 922 EUR	10,67 EUR
31 décembre 2022	—	—	2 262 829 EUR	10,52 EUR	13 827 199 EUR	10,04 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I2* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z* VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z* VL par Action
31 décembre 2024	3 998 535 EUR	10,00 EUR	12 880 385 EUR	12,39 EUR	20 770 578 EUR	10,58 EUR
31 décembre 2023	—	—	5 531 035 EUR	11,43 EUR	—	—
31 décembre 2022	—	—	18 661 626 EUR	10,55 EUR	—	—

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	33 535 335 USD	13,29 USD
31 décembre 2023	30 372 279 USD	12,04 USD
31 décembre 2022	14 615 873 USD	10,86 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

European High Yield Bond

	Catégorie de Capitalisation CHF I*	Catégorie de Capitalisation CHF I*	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2*	Catégorie de Capitalisation EUR I2*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	3 093 996 CHF	11,47 CHF	98 468 439 EUR	15,32 EUR	5 409 574 EUR	11,55 EUR
31 décembre 2023	1 796 679 CHF	10,75 CHF	47 206 772 EUR	14,01 EUR	208 432 EUR	10,54 EUR
31 décembre 2022	–	–	875 869 EUR	12,34 EUR	–	–

	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR M
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	–	–	2 807 282 EUR	10,40 EUR	1 289 531 EUR	13,71 EUR
31 décembre 2023	6 258 149 EUR	10,44 EUR	–	–	787 345 EUR	12,68 EUR
31 décembre 2022	–	–	–	–	524 711 EUR	11,31 EUR

	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation EUR X	Catégorie de Capitalisation EUR Y*	Catégorie de Capitalisation EUR Y*	Catégorie de Distribution EUR Y*	Catégorie de Distribution EUR Y*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	61 020 458 EUR	13,54 EUR	348 465 960 EUR	12,42 EUR	8 176 657 EUR	11,23 EUR
31 décembre 2023	48 934 376 EUR	12,33 EUR	281 409 669 EUR	11,30 EUR	2 941 098 EUR	10,74 EUR
31 décembre 2022	5 239 330 EUR	10,82 EUR	–	–	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

European High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action
31 décembre 2024	1 339 512 USD	9,40 GBP	6 599 952 USD	18,33 USD	650 740 USD	15,52 GBP
31 décembre 2023	320 629 USD	9,25 USD	228 440 USD	16,49 USD	585 996 USD	13,90 USD
31 décembre 2022	343 199 USD	8,63 USD	14 858 536 USD	14,23 USD	2 659 377 USD	11,95 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	24 332 117 USD	14,66 USD
31 décembre 2023	19 509 577 USD	13,11 USD
31 décembre 2022	9 687 331 USD	11,25 USD

European Sustainable Equity

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR A VL	Catégorie de Distribution EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action
31 décembre 2024	25 611 EUR	9,75 EUR	22 138 EUR	11,41 EUR	11 566 EUR	11,26 EUR
31 décembre 2023	24 542 EUR	9,34 EUR	34 572 EUR	10,84 EUR	11 039 EUR	10,75 EUR
31 décembre 2022	20 816 EUR	7,93 EUR	29 063 EUR	9,11 EUR	3 727 608 EUR	9,09 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

European Sustainable Equity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I3 VL	Catégorie de Distribution EUR I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action
31 décembre 2024	86 455 698 EUR	9,65 EUR	1 646 966 EUR	10,03 EUR	53 665 EUR	10,69 EUR
31 décembre 2023	112 925 635 EUR	9,21 EUR	2 081 086 EUR	9,49 EUR	39 633 EUR	10,33 EUR
31 décembre 2022	126 435 303 EUR	7,79 EUR	1 690 128 EUR	7,96 EUR	21 161 EUR	8,83 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	60 253 837 EUR	11,57 EUR	9 588 USD	9,59 GBP	9 915 USD	9,91 USD
31 décembre 2023	56 967 179 EUR	10,92 EUR	9 798 USD	9,80 USD	10 041 USD	10,04 GBP
31 décembre 2022	28 841 630 EUR	9,12 EUR	8 028 USD	8,03 USD	16 077 887 USD	8,15 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	9 301 USD	9,30 USD
31 décembre 2023	9 581 USD	9,58 USD
31 décembre 2022	7 914 USD	7,91 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Event Driven

	Catégorie de Capitalisation EUR I*	Catégorie de Capitalisation EUR I*	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Distribution EUR I5*	Catégorie de Capitalisation GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP I5
	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	507 097 EUR	10,81 EUR	1 196 449 EUR	10,52 EUR	127 441 032 GBP	11,42 GBP
31 décembre 2023	9 507 EUR	10,31 EUR	—	—	75 985 117 GBP	10,54 GBP
31 décembre 2022	—	—	—	—	23 956 881 GBP	10,11 GBP

	Catégorie de Distribution GBP I5	Catégorie de Distribution GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation JPY I*	Catégorie de Capitalisation JPY I*
	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	49 516 696 GBP	11,29 GBP	64 318 GBP	11,22 GBP	3 565 576 504 JPY	996,38 JPY
31 décembre 2023	12 132 056 GBP	10,55 GBP	27 125 GBP	10,50 GBP	—	—
31 décembre 2022	26 138 GBP	10,11 GBP	26 104 GBP	10,10 GBP	—	—

	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD I5
	VL	VL par Action	VL	VL par Action
Exercice clôturé le				
31 décembre 2024	11 408 USD	11,41 USD	37 738 901 USD	11,47 USD
31 décembre 2023	10 548 USD	10,55 USD	13 846 477 USD	10,61 GBP
31 décembre 2022	10 126 565 USD	10,12 USD	2 455 025 USD	10,13 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP P* VL	Catégorie de Distribution GBP P* VL par Action
31 décembre 2024	–	–	7 971 257 EUR	10,59 EUR	22 530 GBP	9,66 GBP
31 décembre 2023	29 629 AUD	7,53 AUD	28 777 EUR	10,40 EUR	–	–
31 décembre 2022	29 300 AUD	7,44 AUD	–	–	–	–

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence VL	Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	248 323 USD	8,79 USD	61 187 USD	11,32 USD	2 503 485 USD	10,12 USD
31 décembre 2023	340 537 USD	9,02 USD	32 939 USD	10,98 USD	3 215 877 USD	10,26 USD
31 décembre 2022	414 949 USD	8,57 USD	30 527 USD	10,18 USD	1 427 481 USD	9,63 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	1 202 079 USD	9,35 USD	–	–	89 427 684 USD	10,66 USD
31 décembre 2023	420 409 USD	9,54 USD	23 698 USD	7,90 USD	104 673 682 USD	10,79 USD
31 décembre 2022	255 883 USD	9,00 USD	23 014 USD	7,67 USD	132 650 317 USD	10,10 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)* VL par Action
31 décembre 2024	—	—
31 décembre 2023	345 130 ZAR	77,03 ZAR
31 décembre 2022	338 271 ZAR	75,50 ZAR

Global Diversified Income FMP – 2024**

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A* VL	Catégorie de Capitalisation EUR A* VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A* VL	Catégorie de Distribution EUR A* VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I* VL	Catégorie de Distribution EUR I* VL par Action
31 décembre 2024	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2023	1 220 917 EUR	9,99 EUR	223 121 EUR	8,92 EUR	881 687 EUR	8,82 EUR
31 décembre 2022	1 182 222 EUR	9,67 EUR	223 454 EUR	8,94 EUR	882 969 EUR	8,83 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP I* VL	Catégorie de Distribution GBP I* VL par Action	Catégorie de Distribution HKD A* VL	Catégorie de Distribution HKD A* VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A* VL	Catégorie de Distribution SGD A* VL par Action
31 décembre 2024	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2023	1 906 267 GBP	9,30 GBP	6 877 059 HKD	9,17 HKD	4 402 150 SGD	18,52 SGD
31 décembre 2022	1 968 485 GBP	9,16 GBP	6 811 671 HKD	9,08 HKD	4 834 873 SGD	18,40 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Diversified Income FMP – 2024** (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A* VL	Catégorie de Capitalisation USD A* VL par Action	Catégorie de Distribution USD A* VL	Catégorie de Distribution USD A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I* VL	Catégorie de Capitalisation USD I* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2023	27 345 677 USD	10,56 USD	37 856 568 USD	9,40 GBP	2 714 197 USD	10,70 GBP
31 décembre 2022	29 538 472 USD	10,01 USD	42 245 620 USD	9,23 USD	2 564 036 USD	10,11 USD
	Catégorie de Distribution USD I* VL	Catégorie de Distribution USD I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD X* VL	Catégorie de Capitalisation USD X* VL par Action	Catégorie de Distribution USD X* VL	Catégorie de Distribution USD X* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2023	2 108 874 USD	9,41 USD	22 493 910 USD	10,69 USD	54 424 599 USD	9,41 USD
31 décembre 2022	2 069 152 USD	9,23 USD	21 260 082 USD	10,10 USD	53 399 383 USD	9,24 USD

** Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

Global Equity Megatrends

	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	74 295 EUR	11,36 EUR	22 742 464 EUR	13,10 EUR	29 930 964 EUR	20,72 EUR
31 décembre 2023	–	–	7 537 600 EUR	9,95 EUR	7 793 561 EUR	15,99 EUR
31 décembre 2022	–	–	–	–	5 374 723 EUR	13,68 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	45 281 845 GBP	10,90 GBP	3 480 776 GBP	11,13 GBP	426 098 GBP	13,37 GBP
31 décembre 2023	–	–	–	–	8 355 GBP	10,63 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation HKD A* VL	Catégorie de Capitalisation HKD A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A* VL	Catégorie de Capitalisation SGD A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	233 915 HKD	10,03 HKD	12 931 349 SGD	25,10 SGD	161 400 127 USD	18,56 USD
31 décembre 2023	–	–	41 911 SGD	20,85 SGD	43 806 365 USD	15,15 USD
31 décembre 2022	–	–	–	–	33 770 046 USD	12,43 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I4* VL	Catégorie de Capitalisation USD I4* VL par Action
31 décembre 2024	3 447 110 USD	17,37 USD	103 695 583 USD	19,75 USD	4 484 515 USD	11,49 GBP
31 décembre 2023	3 687 503 USD	14,33 USD	35 156 723 USD	15,99 USD	–	–
31 décembre 2022	3 586 666 USD	11,87 USD	9 729 597 USD	13,01 USD	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD U* VL	Catégorie de Capitalisation USD U* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	66 241 347 USD	17,49 USD	177 658 USD	9,84 USD	52 598 967 USD	13,53 USD
31 décembre 2023	21 892 795 USD	14,39 USD	—	—	22 954 011 USD	10,87 USD
31 décembre 2022	17 646 556 USD	11,90 USD	—	—	8 879 110 USD	8,77 USD

Global Flexible Credit Income

	Catégorie de Capitalisation CAD I5 VL	Catégorie de Capitalisation CAD I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	13 726 156 CAD	11,30 CAD	3 104 397 EUR	11,36 EUR	1 653 669 EUR	10,56 EUR
31 décembre 2023	14 626 794 CAD	10,47 CAD	5 816 508 EUR	10,66 EUR	445 491 EUR	10,05 EUR
31 décembre 2022	14 013 104 CAD	9,34 CAD	3 643 959 EUR	9,69 EUR	390 568 EUR	9,25 EUR

	Catégorie de Capitalisation GBP I5 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I5 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP P* VL	Catégorie de Distribution GBP P* VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	157 284 765 GBP	12,75 GBP	23 623 GBP	10,13 GBP	4 395 475 USD	10,07 USD
31 décembre 2023	151 941 174 GBP	11,76 GBP	—	—	—	—
31 décembre 2022	196 137 415 GBP	10,49 GBP	—	—	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Flexible Credit Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	27 516 599 USD	11,74 GBP	179 905 195 USD	12,86 GBP	808 154 USD	10,43 USD
31 décembre 2023	9 962 495 USD	10,89 USD	157 808 987 USD	11,86 USD	355 209 USD	10,15 USD
31 décembre 2022	9 127 970 USD	9,74 USD	123 697 450 USD	10,54 USD	333 308 USD	9,53 USD

	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD U* VL	Catégorie de Capitalisation USD U* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	13 766 147 USD	11,34 GBP	201 235 USD	10,06 GBP	6 712 539 USD	13,21 USD
31 décembre 2023	6 408 215 USD	10,60 USD	—	—	6 004 606 USD	12,11 USD
31 décembre 2022	5 552 804 USD	9,56 USD	—	—	5 191 915 USD	10,70 GBP

Global High Yield Engagement

	Catégorie de Distribution AUD I VL	Catégorie de Distribution AUD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD I4* VL	Catégorie de Capitalisation AUD I4* VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I4 VL	Catégorie de Capitalisation CHF I4 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	41 528 AUD	9,83 AUD	4 738 939 AUD	10,71 AUD	75 860 265 CHF	10,56 CHF
31 décembre 2023	40 737 AUD	9,65 AUD	—	—	74 837 938 CHF	10,11 CHF
31 décembre 2022	39 517 AUD	9,36 AUD	—	—	34 903 208 CHF	9,53 CHF

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution CHF I4 VL	Catégorie de Distribution CHF I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF X VL	Catégorie de Capitalisation CHF X VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I4 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I4 VL par Action
31 décembre 2024	4 506 911 CHF	9,22 CHF	30 367 CHF	10,36 CHF	58 258 041 EUR	11,01 EUR
31 décembre 2023	4 796 137 CHF	9,36 CHF	29 298 CHF	10,00 CHF	64 352 654 EUR	10,29 EUR
31 décembre 2022	2 109 781 CHF	9,32 CHF	27 818 CHF	9,49 CHF	34 350 965 EUR	9,51 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I4 VL	Catégorie de Distribution EUR I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR X VL	Catégorie de Capitalisation EUR X VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF) VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF) VL par Action
31 décembre 2024	1 035 964 EUR	9,62 EUR	84 671 EUR	10,79 EUR	32 614 115 EUR	12,43 EUR
31 décembre 2023	1 101 288 EUR	9,52 EUR	28 912 EUR	10,16 EUR	23 929 260 EUR	11,58 EUR
31 décembre 2022	894 723 EUR	9,30 EUR	26 930 EUR	9,46 EUR	21 835 394 EUR	10,68 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I4 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP X VL	Catégorie de Capitalisation GBP X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	18 008 322 GBP	11,49 GBP	27 037 GBP	11,27 GBP	1 648 365 USD	13,36 USD
31 décembre 2023	18 172 947 GBP	10,59 GBP	25 092 GBP	10,46 GBP	621 460 USD	12,38 USD
31 décembre 2022	8 029 261 GBP	9,63 GBP	23 001 GBP	9,59 GBP	600 599 USD	11,29 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I4 VL	Catégorie de Capitalisation USD I4 VL par Action	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	13 849 USD	14,20 USD	391 328 463 USD	11,67 USD	1 267 599 USD	7,99 USD
31 décembre 2023	5 429 150 USD	13,08 USD	325 223 085 USD	10,73 USD	1 251 730 USD	7,92 GBP
31 décembre 2022	82 906 USD	11,86 USD	93 240 963 USD	9,70 USD	1 212 483 USD	7,72 USD

	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le				
31 décembre 2024	22 748 USD	11,30 USD	9 787 846 USD	14,94 USD
31 décembre 2023	21 053 USD	10,46 USD	8 991 111 USD	13,68 USD
31 décembre 2022	19 180 USD	9,53 USD	8 101 529 USD	12,32 USD

Global High Yield Sustainable Action**

	Catégorie de Capitalisation USD I* VL	Catégorie de Capitalisation USD I* VL par Action	Catégorie de Distribution USD I* VL	Catégorie de Distribution USD I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD X* VL	Catégorie de Capitalisation USD X* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2023	—	—	—	—	—	—
31 décembre 2022	9 396 USD	9,40 GBP	12 286 350 USD	8,43 GBP	9 281 USD	9,28 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global High Yield Sustainable Action** (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Y* VL	Catégorie de Capitalisation USD Y* VL par Action
31 décembre 2024	–	–
31 décembre 2023	–	–
31 décembre 2022	2 739 164 USD	9,13 USD

** Portefeuille liquidé le 16 juin 2023.

Global Investment Grade Credit

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP P* VL	Catégorie de Distribution GBP P* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP X* VL	Catégorie de Distribution GBP X* VL par Action
31 décembre 2024	29 495 EUR	10,80 EUR	23 686 GBP	10,17 GBP	73 880 615 GBP	9,89 GBP
31 décembre 2023	28 687 EUR	10,51 EUR	–	–	–	–
31 décembre 2022	–	–	–	–	–	–

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	11 206 199 USD	9,67 GBP	43 817 889 USD	9,74 USD	32 240 566 USD	9,77 USD
31 décembre 2023	1 777 609 USD	9,25 USD	40 267 522 USD	9,29 USD	44 688 102 USD	9,31 GBP
31 décembre 2022	1 224 588 USD	8,44 USD	42 337 788 USD	8,46 USD	42 354 407 USD	8,47 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Opportunistic Bond

	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P VL	Catégorie de Capitalisation GBP P VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	14 938 EUR	9,76 EUR	23 103 GBP	10,07 GBP	17 222 USD	11,09 USD
31 décembre 2023	14 805 EUR	9,68 EUR	22 561 GBP	9,83 GBP	20 869 USD	10,83 USD
31 décembre 2022	8 432 665 EUR	8,72 EUR	21 356 GBP	9,31 GBP	481 764 USD	10,22 USD
	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	8 603 292 USD	11,89 USD	12 216 806 USD	9,76 GBP	5 589 530 USD	11,26 USD
31 décembre 2023	4 553 699 USD	11,59 USD	12 262 296 USD	9,80 USD	23 293 272 USD	10,97 USD
31 décembre 2022	4 135 327 USD	10,91 USD	8 952 587 USD	9,50 USD	24 678 158 USD	10,32 USD
	Catégorie de Distribution USD I2* VL	Catégorie de Distribution USD I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action		
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	18 930 963 USD	10,01 USD	22 476 075 USD	11,02 USD		
31 décembre 2023	–	–	25 233 838 USD	10,70 GBP		
31 décembre 2022	–	–	28 817 657 USD	10,04 GBP		

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Real Estate Securities**

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I5* VL	Catégorie de Distribution EUR I5* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	–	–	782 324 EUR	9,49 EUR	19 652 EUR	12,28 EUR
31 décembre 2023	–	–	877 918 EUR	10,17 EUR	213 904 EUR	11,79 EUR
31 décembre 2022	9 028 171 EUR	7,69 EUR	1 021 424 EUR	9,87 EUR	103 583 EUR	11,25 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP Z* VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD CI VL	Catégorie de Capitalisation USD CI VL par Action
31 décembre 2024	–	–	2 365 095 USD	10,10 USD	97 097 USD	8,83 USD
31 décembre 2023	89 203 GBP	12,21 GBP	3 456 439 USD	10,51 USD	135 797 USD	9,28 USD
31 décembre 2022	83 075 GBP	11,37 GBP	4 298 698 USD	9,83 USD	128 352 USD	8,77 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I5* VL	Catégorie de Distribution USD I5* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
31 décembre 2024	10 716 894 USD	13,09 GBP	–	–	352 693 USD	9,05 USD
31 décembre 2023	12 394 725 USD	13,51 USD	30 861 USD	9,31 GBP	718 797 USD	9,51 USD
31 décembre 2022	16 657 145 USD	12,55 USD	2 824 490 USD	8,82 USD	672 248 USD	8,99 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Real Estate Securities** (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	62 701 USD	13,57 USD
31 décembre 2023	2 419 204 USD	13,89 USD
31 décembre 2022	3 549 409 USD	12,81 USD

** Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

Global Sustainable Equity

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	86 901 524 EUR	13,94 EUR	115 115 EUR	12,90 EUR	1 629 597 EUR	13,53 EUR
31 décembre 2023	86 892 096 EUR	12,11 EUR	78 678 EUR	11,43 EUR	1 439 413 EUR	11,72 EUR
31 décembre 2022	79 067 463 EUR	10,10 EUR	59 173 EUR	9,73 EUR	1 214 656 EUR	9,75 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	3 463 932 GBP	12,59 GBP	5 211 893 GBP	12,73 GBP	31 704 USD	9,50 USD
31 décembre 2023	981 020 GBP	11,49 GBP	4 420 169 GBP	11,59 GBP	471 447 USD	8,92 USD
31 décembre 2022	526 524 GBP	9,85 GBP	4 009 524 GBP	9,90 GBP	523 329 USD	7,28 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Sustainable Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	637 624 USD	11,77 USD	13 313 USD	11,77 USD	29 892 USD	10,98 USD
31 décembre 2023	11 121 650 USD	10,93 USD	12 373 USD	10,94 USD	417 625 USD	10,38 USD
31 décembre 2022	10 623 061 USD	8,83 USD	4 393 504 USD	8,84 USD	361 394 USD	8,54 USD

	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le		
31 décembre 2024	37 043 410 USD	11,21 USD
31 décembre 2023	37 957 449 USD	10,35 USD
31 décembre 2022	24 466 171 USD	8,32 USD

Global Value

	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	401 846 EUR	16,81 EUR	14 256 815 GBP	12,48 GBP	329 367 GBP	11,99 GBP
31 décembre 2023	520 510 EUR	15,76 EUR	10 307 GBP	11,12 GBP	8 811 GBP	10,70 GBP
31 décembre 2022	483 610 EUR	14,02 EUR	9 338 GBP	10,08 GBP	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Global Value (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL par Action
31 décembre 2024	2 220 288 USD	20,13 USD	9 972 467 USD	21,44 USD	—	—
31 décembre 2023	1 388 066 USD	18,39 USD	10 479 115 USD	19,50 USD	31 008 928 USD	11,06 GBP
31 décembre 2022	2 093 493 USD	15,83 USD	2 989 730 USD	16,71 USD	23 813 624 USD	9,47 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	15 795 662 USD	23,50 USD
31 décembre 2023	11 985 820 USD	21,28 USD
31 décembre 2022	19 288 532 USD	18,15 USD

High Yield Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD A VL	Catégorie de Capitalisation AUD A VL par Action	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	15 035 483 AUD	6,33 AUD	1 541 896 AUD	15,92 AUD	10 796 752 AUD	4,70 AUD
31 décembre 2023	15 862 650 AUD	6,50 AUD	2 858 210 AUD	15,00 AUD	10 373 440 AUD	4,93 AUD
31 décembre 2022	18 826 339 AUD	6,43 AUD	3 345 436 AUD	13,78 AUD	14 918 035 AUD	4,95 AUD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation AUD B VL	Catégorie de Capitalisation AUD B VL par Action	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	968 222 AUD	9,75 AUD	—	—	3 521 651 AUD	4,75 AUD
31 décembre 2023	1 011 221 AUD	9,33 AUD	3 241 AUD	4,94 AUD	1 845 729 AUD	4,97 AUD
31 décembre 2022	907 067 AUD	8,71 AUD	422 009 AUD	4,96 AUD	961 233 AUD	5,00 AUD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation AUD E VL	Catégorie de Capitalisation AUD E VL par Action	Catégorie de Distribution AUD I VL	Catégorie de Distribution AUD I VL par Action	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	493 366 AUD	10,99 AUD	8 739 805 AUD	9,51 AUD	62 949 157 AUD	5,55 AUD
31 décembre 2023	413 416 AUD	10,52 AUD	17 014 854 AUD	9,44 AUD	73 324 379 AUD	5,74 AUD
31 décembre 2022	394 034 AUD	9,82 AUD	24 632 173 AUD	9,15 AUD	77 779 276 AUD	5,71 AUD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire) VL	Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD T VL	Catégorie de Capitalisation AUD T VL par Action	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	608 346 AUD	5,35 AUD	1 505 592 AUD	13,51 AUD	6 513 070 CAD	6,59 CAD
31 décembre 2023	754 803 AUD	5,55 AUD	1 527 094 AUD	12,80 AUD	5 981 498 CAD	6,74 CAD
31 décembre 2022	790 496 AUD	5,52 AUD	2 009 139 AUD	11,83 AUD	6 486 618 CAD	6,61 CAD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF A VL	Catégorie de Capitalisation CHF A VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I VL	Catégorie de Capitalisation CHF I VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I2 VL	Catégorie de Capitalisation CHF I2 VL par Action
31 décembre 2024	2 600 856 CHF	12,54 CHF	350 361 CHF	13,52 CHF	2 242 091 CHF	11,61 CHF
31 décembre 2023	2 903 144 CHF	12,18 CHF	220 795 CHF	13,06 CHF	2 436 116 CHF	11,20 CHF
31 décembre 2022	3 669 718 CHF	11,47 CHF	5 277 144 CHF	12,22 CHF	1 843 440 CHF	10,47 CHF

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	10 776 662 CNY	70,32 CNY	201 759 CNY	75,20 CNY	6 100 807 EUR	5,87 EUR
31 décembre 2023	11 540 823 CNY	73,18 CNY	208 678 CNY	77,78 CNY	5 784 669 EUR	6,06 EUR
31 décembre 2022	14 058 980 CNY	73,25 CNY	207 631 CNY	77,39 CNY	6 420 394 EUR	6,03 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A VL	Catégorie de Distribution EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action
31 décembre 2024	4 599 292 EUR	21,05 EUR	2 258 790 EUR	7,19 EUR	19 249 224 EUR	18,86 EUR
31 décembre 2023	5 575 031 EUR	19,94 EUR	2 533 501 EUR	7,19 EUR	18 413 969 EUR	17,76 EUR
31 décembre 2022	20 497 963 EUR	18,42 EUR	2 934 472 EUR	7,01 EUR	21 263 684 EUR	16,30 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I2 VL	Catégorie de Distribution EUR I2 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	4 475 169 EUR	6,92 EUR	76 936 476 EUR	13,26 EUR	52 630 139 EUR	6,83 EUR
31 décembre 2023	4 310 197 EUR	6,92 EUR	51 114 447 EUR	12,47 EUR	56 865 932 EUR	6,82 EUR
31 décembre 2022	5 068 640 EUR	6,74 EUR	21 766 293 EUR	11,44 EUR	37 930 088 EUR	6,65 EUR

	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	25 747 EUR	11,70 EUR	209 975 EUR	12,72 EUR	1 783 593 GBP	6,22 GBP
31 décembre 2023	34 119 EUR	11,15 EUR	181 078 EUR	11,90 EUR	2 684 037 GBP	6,34 GBP
31 décembre 2022	40 548 EUR	10,36 EUR	165 274 EUR	10,87 EUR	2 614 675 GBP	6,20 GBP

	Catégorie de Capitalisation GBP A VL	Catégorie de Capitalisation GBP A VL par Action	Catégorie de Distribution GBP A VL	Catégorie de Distribution GBP A VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	1 272 022 GBP	15,21 GBP	969 092 GBP	8,03 GBP	6 696 598 GBP	18,62 GBP
31 décembre 2023	1 411 301 GBP	14,20 GBP	954 452 GBP	7,91 GBP	5 789 389 GBP	17,29 GBP
31 décembre 2022	1 624 325 GBP	12,91 GBP	1 085 076 GBP	7,59 GBP	5 660 368 GBP	15,62 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP I VL	Catégorie de Distribution GBP I VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I2 VL	Catégorie de Distribution GBP I2 VL par Action
31 décembre 2024	862 158 GBP	8,68 GBP	1 593 772 GBP	14,92 GBP	138 452 960 GBP	7,69 GBP
31 décembre 2023	3 395 941 GBP	8,55 GBP	1 512 133 GBP	13,84 GBP	168 547 845 GBP	7,57 GBP
31 décembre 2022	7 234 066 GBP	8,21 GBP	581 131 GBP	12,49 GBP	123 006 920 GBP	7,27 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL par Action	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	39 667 GBP	14,53 GBP	28 738 006 HKD	6,49 HKD	1 569 178 JPY	1 076,31 JPY
31 décembre 2023	124 386 GBP	13,42 GBP	36 563 065 HKD	6,65 HKD	–	–
31 décembre 2022	153 131 GBP	12,06 GBP	38 478 810 HKD	6,53 HKD	–	–

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SEK A VL	Catégorie de Capitalisation SEK A VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action
31 décembre 2024	281 787 894 SEK	143,33 SEK	22 096 680 SGD	13,39 SGD	3 117 895 SGD	30,61 SGD
31 décembre 2023	723 938 325 SEK	136,03 SEK	19 027 580 SGD	13,83 SGD	4 897 409 SGD	29,01 SGD
31 décembre 2022	78 792 625 SEK	125,59 SEK	22 367 741 SGD	13,65 SGD	2 875 654 SGD	26,58 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire) VL	Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	78 012 461 USD	7,03 USD	3 523 203 USD	6,74 USD	133 950 981 USD	19,41 USD
31 décembre 2023	77 008 320 USD	7,13 USD	2 412 509 USD	6,84 USD	131 648 685 USD	18,07 USD
31 décembre 2022	93 381 210 USD	6,93 USD	2 844 055 USD	6,65 USD	137 066 692 USD	16,32 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD B VL	Catégorie de Capitalisation USD B VL par Action
31 décembre 2024	17 489 594 USD	8,75 USD	93 647 866 USD	5,26 USD	10 793 439 USD	12,52 USD
31 décembre 2023	19 236 817 USD	8,60 USD	98 121 371 USD	5,45 USD	9 209 516 USD	11,85 USD
31 décembre 2022	20 742 314 USD	8,20 USD	111 013 457 USD	5,38 USD	12 754 653 USD	10,88 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C VL	Catégorie de Capitalisation USD C VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Distribution USD C1 VL	Catégorie de Distribution USD C1 VL par Action
31 décembre 2024	958 820 USD	14,18 GBP	1 910 842 USD	11,48 USD	575 932 USD	8,84 USD
31 décembre 2023	920 256 USD	13,28 USD	2 325 248 USD	10,80 USD	595 052 USD	8,69 USD
31 décembre 2022	894 416 USD	12,07 USD	2 598 086 USD	9,85 USD	612 205 USD	8,29 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL par Action	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	—	—	—	—	19 126 124 USD	5,33 USD
31 décembre 2023	12 549 USD	5,44 USD	6 358 USD	11,86 USD	10 460 452 USD	5,53 USD
31 décembre 2022	3 605 063 USD	5,38 USD	2 346 023 USD	10,89 USD	11 744 149 USD	5,46 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD E VL	Catégorie de Capitalisation USD E VL par Action	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	2 778 133 USD	11,29 USD	30 150 109 USD	7,39 USD	149 382 233 USD	29,75 USD
31 décembre 2023	1 547 421 USD	10,69 USD	39 896 230 USD	7,45 USD	301 321 511 USD	27,54 USD
31 décembre 2022	2 696 286 USD	9,81 USD	56 976 570 USD	7,20 USD	420 046 688 USD	24,73 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action
31 décembre 2024	38 779 354 USD	10,11 USD	55 545 279 USD	8,31 USD	214 438 717 USD	16,30 USD
31 décembre 2023	16 191 311 USD	9,94 USD	55 183 017 USD	8,38 USD	224 394 250 USD	15,08 USD
31 décembre 2022	19 820 534 USD	9,48 USD	53 570 112 USD	8,09 USD	265 106 976 USD	13,53 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	193 533 736 USD	8,44 USD	103 065 493 USD	9,56 USD	509 673 USD	14,24 USD
31 décembre 2023	220 847 493 USD	8,30 USD	140 373 282 USD	9,42 GBP	460 538 USD	13,34 USD
31 décembre 2022	156 239 569 USD	7,91 USD	124 143 845 USD	8,88 GBP	553 297 USD	12,12 USD

	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD P VL	Catégorie de Capitalisation USD P VL par Action	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	235 015 USD	7,99 USD	756 512 USD	12,86 GBP	130 568 412 USD	5,94 JPY
31 décembre 2023	347 894 USD	8,01 GBP	1 839 803 USD	11,89 USD	133 819 218 USD	6,08 USD
31 décembre 2022	164 387 USD	7,79 USD	4 400 603 USD	10,67 USD	138 874 267 USD	5,95 USD

	Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire) VL	Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD T VL	Catégorie de Capitalisation USD T VL par Action	Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle) VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	1 265 130 USD	5,97 USD	7 915 261 USD	14,12 USD	744 567 USD	6,90 USD
31 décembre 2023	1 777 914 USD	6,12 USD	10 920 480 USD	13,23 USD	753 439 USD	6,98 USD
31 décembre 2022	1 835 534 USD	5,99 USD	7 598 079 USD	12,02 GBP	742 761 USD	6,77 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD U VL	Catégorie de Capitalisation USD U VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	7 833 933 USD	15,81 USD	19 213 744 USD	15,40 USD	240 816 592 ZAR	51,81 ZAR
31 décembre 2023	7 443 249 USD	14,68 USD	44 696 204 USD	14,17 USD	299 231 482 ZAR	53,93 ZAR
31 décembre 2022	11 371 297 USD	13,22 USD	64 829 210 USD	12,65 USD	372 548 933 ZAR	53,76 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL par Action
31 décembre 2024	–	–	86 543 337 ZAR	51,23 ZAR	11 365 385 ZAR	181,19 ZAR
31 décembre 2023	444 980 ZAR	53,88 ZAR	77 989 696 ZAR	53,32 ZAR	5 270 093 ZAR	166,67 ZAR
31 décembre 2022	7 199 304 ZAR	53,71 ZAR	71 672 740 ZAR	53,15 ZAR	9 921 353 ZAR	148,94 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL par Action
31 décembre 2024	1 401 363 006 ZAR	58,61 ZAR	21 090 534 ZAR	170,68 ZAR
31 décembre 2023	1 559 123 624 ZAR	60,27 ZAR	18 144 180 ZAR	155,44 ZAR
31 décembre 2022	1 678 189 332 ZAR	59,48 ZAR	15 485 308 ZAR	137,52 ZAR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

InnovAsia

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF I4 VL	Catégorie de Capitalisation CHF I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I4 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I4 VL par Action
31 décembre 2024	478 769 CHF	8,60 CHF	21 970 EUR	8,65 EUR	419 613 EUR	9,01 EUR
31 décembre 2023	522 675 CHF	8,10 CHF	20 478 EUR	8,07 EUR	738 351 EUR	8,30 EUR
31 décembre 2022	469 743 CHF	6,39 CHF	282 274 EUR	6,32 EUR	810 342 EUR	6,42 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR X VL	Catégorie de Capitalisation EUR X VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action
31 décembre 2024	28 376 EUR	10,98 EUR	4 325 329 EUR	8,72 EUR	36 296 SGD	17,87 SGD
31 décembre 2023	36 614 EUR	9,50 EUR	4 020 738 EUR	8,11 EUR	33 870 SGD	16,68 SGD
31 décembre 2022	29 209 EUR	7,58 EUR	3 134 258 EUR	6,33 EUR	26 331 SGD	12,97 SGD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SGD I4 VL	Catégorie de Capitalisation SGD I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD X VL	Catégorie de Capitalisation SGD X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	736 947 SGD	18,63 SGD	331 388 SGD	18,03 SGD	3 430 475 USD	9,35 USD
31 décembre 2023	1 025 335 SGD	17,18 SGD	314 342 SGD	16,78 SGD	4 546 493 USD	8,57 USD
31 décembre 2022	696 450 SGD	13,20 SGD	343 196 SGD	13,02 SGD	125 519 USD	6,55 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

InnovAsia (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I4	Catégorie de Capitalisation USD I4	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD M
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	41 157 USD	9,63 USD	3 085 758 USD	9,75 USD	33 786 USD	8,81 USD
31 décembre 2023	6 636 583 USD	8,76 USD	3 983 343 USD	8,83 USD	8 129 USD	8,13 GBP
31 décembre 2022	3 159 260 USD	6,64 USD	3 888 909 USD	6,67 USD	6 265 USD	6,26 USD

	Catégorie de Capitalisation USD X	Catégorie de Capitalisation USD X
Exercice clôturé le	VL	VL par Action
31 décembre 2024	1 257 008 USD	9,45 USD
31 décembre 2023	1 609 703 USD	8,63 USD
31 décembre 2022	1 765 309 USD	6,58 USD

Japan Equity Engagement

	Catégorie de Distribution EUR I5	Catégorie de Distribution EUR I5	Catégorie de Capitalisation GBP I5*	Catégorie de Capitalisation GBP I5*	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte*	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	37 621 EUR	14,13 EUR	–	–	21 570 601 GBP	11,37 GBP
31 décembre 2023	31 902 EUR	11,98 EUR	344 829 GBP	10,32 GBP	11 862 066 GBP	10,78 GBP
31 décembre 2022	60 111 478 EUR	9,46 EUR	321 237 GBP	8,13 GBP	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Japan Equity Engagement (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY A* VL	Catégorie de Capitalisation JPY A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I VL	Catégorie de Capitalisation JPY I VL par Action
31 décembre 2024	10 915 427 GBP	8,81 GBP	5 028 725 JPY	1 074,89 JPY	967 449 951 JPY	2 002,74 JPY
31 décembre 2023	11 065 396 GBP	8,39 GBP	–	–	154 103 501 JPY	1 742,53 JPY
31 décembre 2022	17 700 GBP	7,89 GBP	–	–	503 411 392 JPY	1 450,08 JPY

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution JPY I VL	Catégorie de Distribution JPY I VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I5 VL	Catégorie de Capitalisation JPY I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY Z VL	Catégorie de Capitalisation JPY Z VL par Action
31 décembre 2024	26 863 993 JPY	1 971,95 JPY	8 261 354 452 JPY	13 066,49 JPY	222 871 146 JPY	1 295,81 JPY
31 décembre 2023	23 557 609 JPY	1 729,24 JPY	8 526 499 141 JPY	11 320,64 JPY	3 284 885 177 JPY	1 117,91 JPY
31 décembre 2022	735 824 128 JPY	1 450,06 JPY	6 320 326 223 JPY	9 380,86 JPY	4 464 613 674 JPY	922,43 JPY

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A* VL	Catégorie de Capitalisation USD A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I* VL	Catégorie de Capitalisation USD I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	33 075 USD	11,03 USD	34 191 USD	11,40 USD	9 897 435 USD	9,72 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Japan Equity Engagement (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	43 179 558 USD	9,49 USD

Macro Opportunities FX**

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP Z* VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z* VL par Action	Catégorie de Capitalisation SEK I* VL	Catégorie de Capitalisation SEK I* VL par Action
31 décembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2023	1 264 954 EUR	9,53 EUR	20 546 GBP	10,25 GBP	16 510 843 SEK	96,92 SEK
31 décembre 2022	1 066 163 EUR	9,23 EUR	162 743 GBP	9,71 GBP	263 295 231 SEK	93,64 SEK

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution SEK I* VL	Catégorie de Distribution SEK I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I* VL	Catégorie de Capitalisation USD I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z* VL	Catégorie de Capitalisation USD Z* VL par Action
31 décembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2023	37 342 SEK	100,20 SEK	11 032 USD	10,21 USD	83 264 USD	10,46 USD
31 décembre 2022	72 218 SEK	96,89 SEK	10 440 USD	9,66 USD	6 993 860 USD	9,84 USD

** La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Multi-Asset Income**

	Catégorie de Distribution GBP P*	Catégorie de Distribution GBP P*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD A*	Catégorie de Capitalisation USD C1*	Catégorie de Capitalisation USD C1*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2022	19 140 GBP	8,21 GBP	6 738 767 USD	10,32 USD	2 328 953 USD	9,89 USD
	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Capitalisation USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Distribution USD I*	Catégorie de Capitalisation USD M*	Catégorie de Capitalisation USD M*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 décembre 2022	685 261 USD	11,59 USD	107 660 USD	8,72 USD	1 477 940 USD	10,04 GBP

** Portefeuille liquidé le 6 juillet 2023.

Next Generation Connectivity

	Catégorie de Capitalisation AUD A	Catégorie de Capitalisation AUD A	Catégorie de Capitalisation AUD E*	Catégorie de Capitalisation AUD E*	Catégorie de Capitalisation AUD I2*	Catégorie de Capitalisation AUD I2*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	24 588 263 AUD	14,15 AUD	1 464 287 AUD	11,65 AUD	70 127 AUD	15,03 AUD
31 décembre 2023	20 787 257 AUD	10,77 AUD	–	–	52 808 AUD	11,32 AUD
31 décembre 2022	17 057 259 AUD	7,98 AUD	–	–	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation CHF A*	Catégorie de Capitalisation CHF A*	Catégorie de Capitalisation CHF I*	Catégorie de Capitalisation CHF I*	Catégorie de Capitalisation CHF I2*	Catégorie de Capitalisation CHF I2*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	35 887 CHF	13,66 CHF	36 321 CHF	13,83 CHF	39 550 CHF	14,79 CHF
31 décembre 2023	27 888 CHF	10,62 CHF	27 986 CHF	10,65 CHF	30 421 CHF	11,37 CHF

	Catégorie de Capitalisation CNY A	Catégorie de Capitalisation CNY A	Catégorie de Capitalisation CNY I2*	Catégorie de Capitalisation CNY I2*	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR A
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	2 957 000 CNY	99,91 CNY	326 333 CNY	149,63 CNY	43 096 570 EUR	14,74 EUR
31 décembre 2023	2 264 556 CNY	76,51 CNY	247 376 CNY	113,42 CNY	44 215 951 EUR	11,22 EUR
31 décembre 2022	2 370 930 CNY	57,01 CNY	–	–	43 082 992 EUR	8,32 EUR

	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	86 668 190 EUR	17,79 EUR	51 120 479 EUR	13,91 EUR	48 333 322 EUR	17,46 EUR
31 décembre 2023	54 229 594 EUR	12,48 EUR	40 203 669 EUR	10,50 EUR	44 112 500 EUR	12,14 EUR
31 décembre 2022	54 125 094 EUR	9,34 EUR	39 268 790 EUR	7,73 EUR	43 589 698 EUR	9,01 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I2* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	41 946 EUR	15,03 EUR	24 874 EUR	12,66 EUR	57 764 844 EUR	17,13 EUR
31 décembre 2023	31 606 EUR	11,32 EUR	18 694 EUR	9,51 EUR	58 300 824 EUR	12,11 EUR
31 décembre 2022	–	–	1 352 834 EUR	6,97 EUR	44 772 549 EUR	9,14 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP A VL	Catégorie de Capitalisation GBP A VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I2* VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2* VL par Action
31 décembre 2024	8 652 932 GBP	15,37 GBP	394 453 GBP	14,11 GBP	36 628 GBP	15,26 GBP
31 décembre 2023	9 193 764 GBP	11,57 GBP	295 419 GBP	10,28 GBP	27 290 GBP	11,37 GBP
31 décembre 2022	10 322 335 GBP	8,45 GBP	535 353 GBP	7,81 GBP	–	–

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation HKD A VL	Catégorie de Capitalisation HKD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation HKD I2* VL	Catégorie de Capitalisation HKD I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action
31 décembre 2024	104 305 762 HKD	15,95 HKD	672 177 HKD	15,24 HKD	37 025 070 SGD	30,80 SGD
31 décembre 2023	49 137 389 HKD	12,04 HKD	267 255 HKD	11,39 HKD	41 638 661 SGD	23,47 SGD
31 décembre 2022	47 629 183 HKD	8,80 HKD	–	–	39 375 609 SGD	17,27 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD I2*	Catégorie de Capitalisation SGD I2*	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD A	Catégorie de Capitalisation USD E*	Catégorie de Capitalisation USD E*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	61 279 SGD	30,05 SGD	380 713 098 USD	16,85 USD	12 360 332 USD	15,77 USD
31 décembre 2023	46 226 SGD	22,67 SGD	439 282 138 USD	12,60 USD	708 213 USD	11,92 GBP
31 décembre 2022	—	—	421 532 776 USD	9,12 USD	—	—

	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Capitalisation USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Distribution USD I	Catégorie de Capitalisation USD I2	Catégorie de Capitalisation USD I2
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	105 879 265 USD	18,40 USD	18 074 687 USD	18,40 USD	1 420 488 USD	11,80 USD
31 décembre 2023	126 685 506 USD	13,65 USD	21 016 657 USD	13,65 USD	852 918 USD	8,74 GBP
31 décembre 2022	144 216 650 USD	9,79 USD	18 941 211 USD	9,79 USD	6 231 632 USD	6,26 USD

	Catégorie de Capitalisation USD I3	Catégorie de Capitalisation USD I3	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD I5	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD M
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	137 252 997 USD	12,57 USD	20 739 855 USD	17,20 USD	16 421 866 USD	14,62 USD
31 décembre 2023	83 057 543 USD	9,30 USD	15 006 722 USD	12,70 USD	25 425 604 USD	11,02 USD
31 décembre 2022	64 460 647 USD	6,65 USD	11 306 667 USD	9,07 GBP	23 507 641 USD	8,04 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR A* VL	Catégorie de Capitalisation ZAR A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR E* VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E* VL par Action
31 décembre 2024	384 575 USD	11,94 USD	27 899 681 ZAR	171,86 ZAR	30 711 281 ZAR	170,82 ZAR
31 décembre 2023	951 757 USD	8,78 GBP	3 680 438 ZAR	125,63 ZAR	2 072 410 ZAR	126,25 ZAR
31 décembre 2022	700 508 USD	6,24 USD	—	—	—	—

Next Generation Mobility

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	109 883 EUR	13,92 EUR	39 629 EUR	10,01 EUR	32 082 498 EUR	17,63 EUR
31 décembre 2023	159 766 EUR	14,54 EUR	41 022 EUR	10,36 EUR	39 387 728 EUR	16,80 EUR
31 décembre 2022	132 041 EUR	11,62 EUR	269 618 EUR	8,21 EUR	36 872 226 EUR	13,43 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action
31 décembre 2024	25 808 131 EUR	19,97 EUR	25 301 573 USD	16,41 USD	650 441 USD	17,38 USD
31 décembre 2023	34 429 616 EUR	19,34 EUR	32 890 078 USD	16,82 USD	1 572 905 USD	17,99 USD
31 décembre 2022	30 152 894 EUR	15,72 EUR	26 824 764 USD	13,10 USD	1 947 673 USD	14,16 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Next Generation Mobility (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
31 décembre 2024	16 314 690 USD	16,87 USD	3 206 359 USD	16,86 USD	3 650 214 USD	17,57 USD
31 décembre 2023	8 977 632 USD	17,15 USD	6 463 904 USD	17,14 USD	7 433 399 USD	18,16 USD
31 décembre 2022	4 906 268 USD	13,25 GBP	5 581 715 USD	13,24 USD	7 055 187 USD	14,25 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD X VL	Catégorie de Capitalisation USD X VL par Action
31 décembre 2024	13 562 036 USD	19,44 USD
31 décembre 2023	25 442 335 USD	19,90 USD
31 décembre 2022	29 578 839 USD	15,48 USD

Next Generation Space Economy

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	10 078 EUR	10,94 EUR	25 264 748 EUR	15,77 EUR	23 625 549 EUR	14,99 EUR
31 décembre 2023	–	–	10 045 792 EUR	11,72 EUR	4 431 301 EUR	11,36 EUR
31 décembre 2022	–	–	4 206 616 EUR	9,51 EUR	1 061 485 EUR	9,39 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Next Generation Space Economy (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A* VL	Catégorie de Capitalisation USD A* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	10 431 USD	10,43 USD	8 022 485 USD	15,38 USD
31 décembre 2023	–	–	3 668 583 USD	12,23 USD
31 décembre 2022	–	–	2 882 343 USD	9,61 USD

Short Duration Emerging Market Debt

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF A VL	Catégorie de Capitalisation CHF A VL par Action
31 décembre 2024	1 844 381 AUD	7,83 AUD	417 353 CAD	8,20 CAD	3 683 491 CHF	9,92 CHF
31 décembre 2023	1 587 360 AUD	7,87 AUD	418 704 CAD	8,23 CAD	3 242 251 CHF	9,54 CHF
31 décembre 2022	2 610 697 AUD	7,91 AUD	4 375 456 CAD	8,21 CAD	4 483 337 CHF	9,23 CHF

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution CHF A VL	Catégorie de Distribution CHF A VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I VL	Catégorie de Capitalisation CHF I VL par Action	Catégorie de Distribution CHF I VL	Catégorie de Distribution CHF I VL par Action
31 décembre 2024	491 649 CHF	6,83 CHF	5 351 236 CHF	10,46 CHF	21 944 CHF	6,86 CHF
31 décembre 2023	566 322 CHF	6,80 CHF	6 601 108 CHF	10,01 CHF	725 354 CHF	6,82 CHF
31 décembre 2022	824 695 CHF	6,80 CHF	12 634 709 CHF	9,64 CHF	1 149 563 CHF	6,82 CHF

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF I2 VL	Catégorie de Capitalisation CHF I2 VL par Action	Catégorie de Distribution CHF I2 VL	Catégorie de Distribution CHF I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I5 VL	Catégorie de Capitalisation CHF I5 VL par Action
31 décembre 2024	5 150 426 CHF	10,69 CHF	60 962 CHF	7,52 CHF	592 261 CHF	10,93 CHF
31 décembre 2023	10 145 427 CHF	10,23 CHF	60 679 CHF	7,49 CHF	1 561 093 CHF	10,44 CHF
31 décembre 2022	19 647 200 CHF	9,84 CHF	12 395 410 CHF	7,49 CHF	1 515 754 CHF	10,02 CHF

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF P VL	Catégorie de Capitalisation CHF P VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A VL	Catégorie de Distribution EUR A VL par Action
31 décembre 2024	38 060 962 CHF	10,11 CHF	101 462 687 EUR	10,72 EUR	12 836 792 EUR	7,39 EUR
31 décembre 2023	29 312 877 CHF	9,68 CHF	104 971 926 EUR	10,06 EUR	15 305 883 EUR	7,18 EUR
31 décembre 2022	27 905 942 CHF	9,32 CHF	117 630 713 EUR	9,55 EUR	16 574 105 EUR	7,04 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action
31 décembre 2024	796 333 586 EUR	11,31 EUR	143 152 342 EUR	7,40 EUR	245 004 089 EUR	11,42 EUR
31 décembre 2023	685 080 531 EUR	10,56 EUR	154 181 903 EUR	7,18 EUR	181 322 110 EUR	10,65 EUR
31 décembre 2022	712 003 973 EUR	9,98 EUR	163 594 524 EUR	7,05 EUR	214 675 538 EUR	10,06 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I2 VL	Catégorie de Distribution EUR I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action
31 décembre 2024	46 048 583 EUR	8,01 EUR	6 546 674 EUR	11,88 EUR	4 127 601 EUR	10,34 EUR
31 décembre 2023	52 300 087 EUR	7,77 EUR	6 260 518 EUR	11,07 EUR	2 460 584 EUR	9,76 EUR
31 décembre 2022	59 488 811 EUR	7,63 EUR	6 256 930 EUR	10,43 EUR	2 699 887 EUR	9,33 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR M VL	Catégorie de Distribution EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR P VL	Catégorie de Capitalisation EUR P VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR U VL	Catégorie de Capitalisation EUR U VL par Action
31 décembre 2024	3 996 251 EUR	6,89 EUR	25 176 093 EUR	10,85 EUR	2 089 583 EUR	10,70 EUR
31 décembre 2023	1 819 533 EUR	6,80 EUR	51 801 428 EUR	10,12 EUR	2 806 177 EUR	10,01 EUR
31 décembre 2022	1 109 542 EUR	6,79 EUR	108 476 284 EUR	9,56 EUR	3 889 492 EUR	9,49 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR X* VL	Catégorie de Distribution EUR X* VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP A VL	Catégorie de Capitalisation GBP A VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action
31 décembre 2024	—	—	1 648 145 GBP	11,56 GBP	1 336 124 GBP	12,02 GBP
31 décembre 2023	50 236 839 EUR	8,97 EUR	1 023 476 GBP	10,69 GBP	2 374 631 GBP	11,06 GBP
31 décembre 2022	49 291 318 EUR	8,80 EUR	1 784 594 GBP	10,00 GBP	4 696 255 GBP	10,30 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Distribution GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Capitalisation GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2	Catégorie de Distribution GBP I2
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	1 079 907 GBP	8,98 GBP	479 273 GBP	12,04 GBP	8 150 421 GBP	8,82 GBP
31 décembre 2023	1 563 847 GBP	8,59 GBP	470 199 GBP	11,06 GBP	11 769 917 GBP	8,43 GBP
31 décembre 2022	3 745 024 GBP	8,30 GBP	2 008 405 GBP	10,29 GBP	504 532 899 GBP	8,15 GBP

	Catégorie de Distribution GBP I5	Catégorie de Distribution GBP I5	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation GBP P	Catégorie de Capitalisation JPY I	Catégorie de Capitalisation JPY I
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	138 965 365 GBP	8,29 GBP	3 800 244 GBP	11,29 GBP	73 997 937 525 JPY	1 075,61 JPY
31 décembre 2023	143 767 963 GBP	7,92 GBP	1 773 074 GBP	10,39 GBP	78 935 623 550 JPY	1 045,62 JPY
31 décembre 2022	130 424 601 GBP	7,66 GBP	1 656 455 GBP	9,67 GBP	90 490 215 829 JPY	1 024,16 JPY

	Catégorie de Distribution JPY I	Catégorie de Distribution JPY I	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Capitalisation SEK A	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	5 218 755 105 JPY	700,01 JPY	8 491 474 SEK	104,55 SEK	71 092 425 SGD	15,83 SGD
31 décembre 2023	3 877 798 381 JPY	707,66 JPY	10 553 645 SEK	98,35 SEK	60 789 842 SGD	16,04 SGD
31 décembre 2022	3 875 746 192 JPY	719,95 JPY	15 573 259 SEK	93,27 SEK	40 192 701 SGD	16,13 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action
31 décembre 2024	33 990 925 USD	8,31 USD	399 826 172 USD	13,16 USD	69 245 219 USD	8,85 USD
31 décembre 2023	28 236 679 USD	8,26 USD	359 043 792 USD	12,14 USD	89 729 509 USD	8,44 USD
31 décembre 2022	23 230 997 USD	8,19 USD	412 842 165 USD	11,29 USD	119 519 572 USD	8,11 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Distribution USD C1 VL	Catégorie de Distribution USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	17 937 235 USD	11,11 USD	2 674 554 USD	9,34 GBP	740 813 044 USD	13,88 USD
31 décembre 2023	32 808 938 USD	10,35 USD	2 808 791 USD	8,92 USD	678 406 064 USD	12,74 USD
31 décembre 2022	37 919 286 USD	9,72 USD	3 929 202 USD	8,57 USD	741 407 065 USD	11,79 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action
31 décembre 2024	59 712 431 USD	9,40 GBP	30 647 372 USD	13,66 USD	15 606 357 USD	9,39 USD
31 décembre 2023	81 258 937 USD	8,97 USD	36 449 926 USD	12,52 USD	11 897 708 USD	8,96 USD
31 décembre 2022	81 356 489 USD	8,62 USD	159 773 031 USD	11,58 GBP	88 468 242 USD	8,61 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I5 VL	Catégorie de Distribution USD I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
31 décembre 2024	5 318 579 USD	14,18 GBP	12 103 996 USD	9,00 USD	46 387 154 USD	11,45 USD
31 décembre 2023	5 068 035 USD	12,98 USD	15 103 012 USD	8,58 USD	44 715 996 USD	10,62 USD
31 décembre 2022	5 538 850 USD	11,98 USD	21 165 474 USD	8,25 USD	42 163 321 USD	9,94 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD P VL	Catégorie de Capitalisation USD P VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	6 734 452 USD	8,26 USD	61 454 396 USD	13,45 USD	25 001 306 USD	14,48 USD
31 décembre 2023	8 351 328 USD	8,02 USD	184 482 252 USD	12,34 USD	24 595 101 USD	13,22 USD
31 décembre 2022	9 583 244 USD	7,84 USD	188 567 221 USD	11,42 USD	14 055 349 USD	12,18 USD

Short Duration Euro Bond

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation CHF P VL	Catégorie de Capitalisation CHF P VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF U VL	Catégorie de Capitalisation CHF U VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action
31 décembre 2024	790 589 CHF	106,84 CHF	4 804 297 CHF	105,98 CHF	136 545 355 EUR	107,40 EUR
31 décembre 2023	806 151 CHF	102,04 CHF	5 645 975 CHF	101,34 CHF	19 721 648 EUR	100,22 EUR
31 décembre 2022	770 086 CHF	97,48 CHF	6 454 030 CHF	96,91 CHF	5 076 654 EUR	94,09 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration Euro Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I VL	Catégorie de Distribution EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	1 294 842 582 EUR	113,68 EUR	8 220 459 EUR	104,65 EUR	90 478 802 EUR	112,41 EUR
31 décembre 2023	611 815 516 EUR	105,88 EUR	5 218 533 EUR	99,85 EUR	84 236 821 EUR	104,65 EUR
31 décembre 2022	504 982 352 EUR	99,21 EUR	1 514 355 EUR	95,44 EUR	49 163 695 EUR	98,02 EUR
	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR U VL	Catégorie de Capitalisation EUR U VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	212 357 837 EUR	114,31 EUR	91 477 780 EUR	105,86 EUR	34 090 465 EUR	111,51 EUR
31 décembre 2023	179 474 473 EUR	106,36 EUR	8 273 743 EUR	98,98 EUR	10 246 656 EUR	103,96 EUR
31 décembre 2022	163 327 491 EUR	99,56 EUR	75 202 EUR	93,22 EUR	3 981 734 EUR	97,51 EUR
	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	1 876 946 EUR	115,22 EUR	1 935 616 USD	114,53 USD	63 414 USD	128,18 USD
31 décembre 2023	2 038 202 EUR	107,11 EUR	2 128 401 USD	104,93 USD	67 391 984 USD	117,20 USD
31 décembre 2022	2 239 437 EUR	100,17 EUR	2 354 804 USD	96,33 USD	86 457 213 USD	107,40 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF A VL	Catégorie de Capitalisation CHF A VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF I VL	Catégorie de Capitalisation CHF I VL par Action
31 décembre 2024	2 400 393 AUD	6,93 AUD	449 472 CHF	11,46 CHF	245 102 CHF	12,57 CHF
31 décembre 2023	1 140 803 AUD	7,10 AUD	441 932 CHF	11,27 CHF	239 547 CHF	12,28 CHF
31 décembre 2022	1 192 743 AUD	7,08 AUD	790 227 CHF	10,75 CHF	227 034 CHF	11,64 CHF

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A VL	Catégorie de Distribution EUR A VL par Action
31 décembre 2024	1 926 981 CNY	80,40 CNY	12 035 996 EUR	12,58 EUR	2 104 531 EUR	6,83 EUR
31 décembre 2023	2 036 218 CNY	83,39 CNY	12 464 115 EUR	12,07 EUR	1 917 691 EUR	6,89 EUR
31 décembre 2022	2 048 761 CNY	84,25 CNY	11 761 196 EUR	11,29 EUR	2 515 236 EUR	6,76 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action
31 décembre 2024	17 597 493 EUR	13,58 EUR	25 317 542 EUR	12,60 EUR	1 191 141 EUR	11,03 EUR
31 décembre 2023	50 324 368 EUR	12,94 EUR	42 272 021 EUR	12,01 EUR	976 342 EUR	10,64 EUR
31 décembre 2022	39 889 511 EUR	12,03 EUR	5 785 967 EUR	11,15 EUR	922 543 EUR	10,01 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR M VL	Catégorie de Distribution EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I VL	Catégorie de Distribution GBP I VL par Action
31 décembre 2024	560 835 EUR	6,64 EUR	211 879 GBP	15,31 GBP	56 804 966 GBP	7,84 GBP
31 décembre 2023	604 904 EUR	6,83 EUR	395 559 GBP	14,40 GBP	55 855 459 GBP	7,80 GBP
31 décembre 2022	630 438 EUR	6,83 EUR	15 610 824 GBP	13,18 GBP	2 403 578 GBP	7,53 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I2 VL	Catégorie de Distribution GBP I2 VL par Action	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	1 401 126 GBP	14,25 GBP	705 357 GBP	7,64 GBP	815 756 HKD	9,86 HKD
31 décembre 2023	1 317 678 GBP	13,38 GBP	910 689 GBP	7,60 GBP	1 544 860 HKD	10,06 HKD
31 décembre 2022	1 217 801 GBP	12,24 GBP	1 385 249 GBP	7,34 GBP	2 368 192 HKD	9,97 HKD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation JPY I VL	Catégorie de Capitalisation JPY I VL par Action	Catégorie de Distribution JPY I* VL	Catégorie de Distribution JPY I* VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	17 346 478 298 JPY	1 261,49 JPY	—	—	5 142 088 SGD	14,49 SGD
31 décembre 2023	16 995 177 792 JPY	1 250,95 JPY	1 498 004 233 JPY	998,67 JPY	3 611 052 SGD	14,92 SGD
31 décembre 2022	17 584 604 152 JPY	1 205,68 JPY	1 522 033 806 JPY	1 014,69 JPY	2 179 241 SGD	14,86 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action
31 décembre 2024	10 887 437 USD	7,62 USD	39 448 678 USD	15,20 USD	7 760 333 USD	8,30 USD
31 décembre 2023	4 053 791 USD	7,71 USD	34 032 810 USD	14,33 USD	8 347 581 USD	8,23 USD
31 décembre 2022	3 099 464 USD	7,57 USD	35 220 346 USD	13,11 USD	9 519 536 USD	7,91 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
31 décembre 2024	2 474 809 USD	11,65 USD	123 993 466 USD	16,42 USD	70 522 281 USD	8,49 GBP
31 décembre 2023	2 836 248 USD	11,10 USD	130 562 204 USD	15,39 USD	190 980 125 USD	8,42 USD
31 décembre 2022	3 953 039 USD	10,26 USD	121 367 229 USD	14,00 USD	2 566 217 USD	8,09 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I2 VL	Catégorie de Distribution USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I4* VL	Catégorie de Capitalisation USD I4* VL par Action
31 décembre 2024	1 489 195 USD	15,42 USD	289 259 USD	8,29 USD	11 405 USD	11,41 USD
31 décembre 2023	1 524 302 USD	14,44 USD	288 566 USD	8,22 USD	2 996 390 USD	10,66 USD
31 décembre 2022	94 032 462 USD	13,11 USD	1 874 619 USD	7,90 USD	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action
31 décembre 2024	23 525 129 USD	11,85 USD	2 670 305 USD	12,08 GBP	926 785 USD	8,08 USD
31 décembre 2023	27 842 101 USD	11,07 USD	3 127 020 USD	11,46 USD	1 580 196 USD	8,17 USD
31 décembre 2022	25 249 794 USD	10,04 GBP	8 383 843 USD	10,55 USD	3 564 599 USD	8,00 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	6 676 859 USD	15,00 USD
31 décembre 2023	5 677 635 USD	13,98 USD
31 décembre 2022	9 845 241 USD	12,64 USD

Strategic Income

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	182 475 158 AUD	7,82 AUD	28 656 298 AUD	9,85 AUD	173 700 829 AUD	8,61 AUD
31 décembre 2023	63 940 605 AUD	8,07 AUD	—	—	136 796 522 AUD	8,80 AUD
31 décembre 2022	3 816 128 AUD	8,10 AUD	—	—	74 440 920 AUD	8,74 AUD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Strategic Income (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action
31 décembre 2024	791 512 657 CNY	95,74 CNY	61 632 490 EUR	7,22 EUR	1 473 264 EUR	10,94 EUR
31 décembre 2023	95 409 993 CNY	100,06 CNY	37 619 121 EUR	7,50 EUR	389 376 EUR	10,64 EUR
31 décembre 2022	—	—	6 586 578 EUR	7,56 EUR	54 250 EUR	10,05 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	6 630 568 EUR	11,74 EUR	1 316 924 EUR	10,59 EUR	55 196 795 GBP	7,83 GBP
31 décembre 2023	8 449 161 EUR	11,37 EUR	1 081 589 EUR	10,37 EUR	24 369 502 GBP	8,01 GBP
31 décembre 2022	7 002 752 EUR	10,68 EUR	1 332 181 EUR	9,85 EUR	1 790 460 GBP	7,95 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)* VL par Action
31 décembre 2024	8 475 500 GBP	10,05 GBP	2 597 352 308 HKD	8,11 HKD	17 248 643 465 JPY	956,69 JPY
31 décembre 2023	6 640 582 GBP	10,23 GBP	722 673 278 HKD	8,35 HKD	—	—
31 décembre 2022	—	—	11 395 657 HKD	8,31 HKD	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Strategic Income (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I VL	Catégorie de Capitalisation JPY I VL par Action
31 décembre 2024	4 643 542 JPY	1 061,28 JPY	1 542 217 JPY	1 051,00 JPY	11 392 177 240 JPY	1 083,24 JPY
31 décembre 2023	–	–	–	–	11 524 159 611 JPY	1 092,06 JPY
31 décembre 2022	–	–	–	–	12 532 729 742 JPY	1 065,57 JPY

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution JPY I CG VL	Catégorie de Distribution JPY I CG VL par Action	Catégorie de Distribution JPY I VL	Catégorie de Distribution JPY I VL par Action
31 décembre 2024	5 292 761 537 JPY	2 258,86 JPY	1 040 104 770 JPY	890,14 JPY	4 082 831 JPY	770,37 JPY
31 décembre 2023	4 519 951 299 JPY	1 926,94 JPY	1 049 838 759 JPY	897,38 JPY	4 233 937 JPY	798,89 JPY
31 décembre 2022	3 890 984 078 JPY	1 656,82 JPY	5 903 832 844 JPY	875,62 JPY	7 335 571 257 JPY	803,30 JPY

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation JPY Z VL	Catégorie de Capitalisation JPY Z VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action
31 décembre 2024	5 601 287 108 JPY	939,96 JPY	466 366 802 SGD	15,30 SGD	28 528 098 SGD	22,32 SGD
31 décembre 2023	5 618 707 917 JPY	942,88 JPY	57 886 443 SGD	15,90 SGD	13 802 740 SGD	21,73 SGD
31 décembre 2022	10 051 163 176 JPY	915,43 JPY	22 557 538 SGD	15,90 SGD	4 409 893 SGD	20,36 SGD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Strategic Income (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	14 533 010 SGD	17,19 SGD	774 681 307 USD	8,07 USD	785 571 343 USD	12,88 USD
31 décembre 2023	13 508 509 SGD	17,77 SGD	222 806 283 USD	8,23 USD	483 593 209 USD	12,31 USD
31 décembre 2022	11 455 558 SGD	17,69 SGD	39 825 935 USD	8,11 USD	302 568 244 USD	11,37 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)* VL par Action
31 décembre 2024	26 331 462 USD	10,00 USD	30 022 472 USD	11,10 USD	242 703 391 USD	9,93 USD
31 décembre 2023	23 776 739 USD	9,88 USD	38 055 662 USD	10,71 USD	—	—
31 décembre 2022	15 250 191 USD	9,39 USD	43 957 466 USD	9,99 USD	—	—

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)* VL par Action
31 décembre 2024	513 743 639 USD	14,05 GBP	157 540 148 USD	10,04 GBP	361 271 257 USD	10,07 USD
31 décembre 2023	371 079 167 USD	13,36 USD	66 192 394 USD	9,93 USD	—	—
31 décembre 2022	369 131 042 USD	12,27 USD	25 395 713 USD	9,43 USD	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD M VL	Catégorie de Distribution USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	150 718 537 USD	12,72 USD	13 692 831 USD	8,47 USD	44 432 892 USD	14,32 USD
31 décembre 2023	111 584 156 USD	12,23 USD	10 651 057 USD	8,54 USD	46 701 595 USD	13,55 USD
31 décembre 2022	70 446 108 USD	11,36 USD	8 239 009 USD	8,30 USD	42 846 054 USD	12,39 USD

	Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)* VL par Action
Exercice clôturé le				
31 décembre 2024	18 238 488 ZAR	101,79 ZAR	264 630 216 ZAR	99,07 ZAR

Sustainable Asia High Yield

	Catégorie de Capitalisation EUR X* VL	Catégorie de Capitalisation EUR X* VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP X* VL	Catégorie de Capitalisation GBP X* VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	—	—	—	—	12 588 USD	7,34 GBP
31 décembre 2023	363 946 EUR	8,52 EUR	37 849 GBP	9,47 GBP	19 024 USD	7,07 USD
31 décembre 2022	3 659 153 EUR	8,51 EUR	208 349 GBP	9,31 GBP	7 630 USD	7,63 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Sustainable Asia High Yield (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	9 515 USD	9,52 USD	11 878 USD	9,69 USD	24 585 025 USD	10,23 GBP
31 décembre 2023	8 400 USD	8,40 USD	10 423 USD	8,51 USD	21 484 485 USD	8,93 USD
31 décembre 2022	8 284 USD	8,28 USD	10 219 USD	8,34 USD	20 955 845 USD	8,70 USD

	Catégorie de Distribution USD Z VL	Catégorie de Distribution USD Z VL par Action
Exercice clôturé le		
31 décembre 2024	7 195 367 USD	9,97 USD
31 décembre 2023	6 587 073 USD	9,13 USD
31 décembre 2022	6 793 345 USD	9,42 GBP

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I4* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I4* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	6 342 918 EUR	12,97 EUR	336 901 985 EUR	11,76 EUR	—	—
31 décembre 2023	9 353 104 EUR	11,95 EUR	252 654 242 EUR	10,83 EUR	—	—
31 décembre 2022	23 246 658 EUR	10,79 EUR	—	—	2 500 773 EUR	10,01 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR X VL	Catégorie de Capitalisation EUR X VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action
31 décembre 2024	144 984 268 EUR	10,08 EUR	96 467 USD	10,66 USD	92 912 243 USD	10,74 USD
31 décembre 2023	77 767 491 EUR	9,27 EUR	9 662 USD	9,66 USD	70 543 444 USD	9,71 USD
31 décembre 2022	64 417 647 EUR	8,36 EUR	8 540 USD	8,54 USD	62 156 033 USD	8,55 USD

Tactical Macro¹

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I5* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I* VL	Catégorie de Capitalisation USD I* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL par Action
31 décembre 2024	3 068 017 EUR	10,31 EUR	10 664 USD	10,66 USD	938 814 USD	10,73 USD
31 décembre 2023	—	—	10 217 USD	10,22 USD	336 955 USD	10,24 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z* VL	Catégorie de Capitalisation USD Z* VL par Action
31 décembre 2024	31 877 111 USD	10,79 USD
31 décembre 2023	26 721 857 USD	10,26 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Uncorrelated Strategies

	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Capitalisation CHF I	Catégorie de Capitalisation CHF I5*	Catégorie de Capitalisation CHF I5*	Catégorie de Capitalisation EUR A	Catégorie de Capitalisation EUR A
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	608 719 CHF	9,30 CHF	–	–	2 025 335 EUR	9,31 EUR
31 décembre 2023	1 933 894 CHF	9,07 CHF	–	–	6 159 807 EUR	8,94 EUR
31 décembre 2022	3 430 851 CHF	10,34 CHF	1 500 147 CHF	10,74 CHF	32 208 149 EUR	10,07 EUR

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I2	Catégorie de Capitalisation EUR I5*	Catégorie de Capitalisation EUR I5*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	5 474 378 EUR	9,87 EUR	3 837 681 EUR	10,22 EUR	–	–
31 décembre 2023	9 422 087 EUR	9,40 EUR	7 184 374 EUR	9,72 EUR	–	–
31 décembre 2022	157 192 927 EUR	10,51 EUR	15 201 022 EUR	10,85 EUR	6 769 918 EUR	11,01 EUR

	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR M	Catégorie de Capitalisation EUR P	Catégorie de Capitalisation EUR P	Catégorie de Capitalisation GBP I	Catégorie de Capitalisation GBP I
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	368 044 EUR	8,95 EUR	27 167 EUR	9,27 EUR	5 176 667 GBP	11,15 GBP
31 décembre 2023	658 504 EUR	8,66 EUR	202 696 EUR	8,83 EUR	13 299 187 GBP	10,47 GBP
31 décembre 2022	1 654 675 EUR	9,83 EUR	28 465 642 EUR	9,85 EUR	77 383 312 GBP	11,52 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I2 VL	Catégorie de Distribution GBP I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I5 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I5 VL par Action
31 décembre 2024	324 694 310 GBP	11,22 GBP	8 310 GBP	9,68 GBP	433 007 GBP	11,46 GBP
31 décembre 2023	583 156 807 GBP	10,52 GBP	262 553 GBP	9,07 GBP	33 902 989 GBP	10,72 GBP
31 décembre 2022	876 636 906 GBP	11,56 GBP	76 067 GBP	9,96 GBP	244 341 482 GBP	11,74 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP P VL	Catégorie de Capitalisation GBP P VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL	Catégorie de Capitalisation GBP Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I VL	Catégorie de Capitalisation JPY I VL par Action
31 décembre 2024	107 861 075 GBP	10,81 GBP	378 224 GBP	11,82 GBP	3 756 686 119 JPY	896,49 JPY
31 décembre 2023	349 194 682 GBP	10,15 GBP	459 179 GBP	11,01 GBP	3 729 880 338 JPY	887,86 JPY
31 décembre 2022	733 833 769 GBP	11,16 GBP	501 313 GBP	12,02 GBP	4 336 598 065 JPY	1 029,89 JPY

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action
31 décembre 2024	27 869 SGD	20,44 SGD	19 263 167 USD	10,57 USD	1 355 411 USD	9,92 USD
31 décembre 2023	8 864 SGD	19,35 SGD	36 187 195 USD	9,98 USD	3 919 547 USD	9,46 USD
31 décembre 2022	201 328 SGD	20,11 SGD	76 331 807 USD	11,03 USD	7 019 785 USD	10,57 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	158 391 642 USD	11,64 USD	22 858 079 USD	11,72 USD	14 917 271 USD	11,97 USD
31 décembre 2023	190 714 139 USD	10,91 USD	46 326 710 USD	10,97 USD	10 932 246 USD	11,18 USD
31 décembre 2022	253 706 005 USD	11,97 USD	59 598 401 USD	12,01 USD	23 473 722 USD	12,22 USD

	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD P VL	Catégorie de Capitalisation USD P VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	3 181 540 USD	10,26 USD	55 481 USD	11,34 GBP	249 035 USD	12,16 USD
31 décembre 2023	5 177 039 USD	9,77 USD	6 768 803 USD	10,62 USD	10 835 712 USD	11,31 USD
31 décembre 2022	14 132 913 USD	10,89 USD	54 279 664 USD	11,66 USD	27 792 127 USD	12,32 USD

Uncorrelated Trading**

	Catégorie de Capitalisation EUR X* VL	Catégorie de Capitalisation EUR X* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD X* VL	Catégorie de Capitalisation USD X* VL par Action
Exercice clôturé le				
31 décembre 2024	—	—	—	—
31 décembre 2023	—	—	—	—
31 décembre 2022	649 030 110 EUR	9,83 EUR	18 184 485 USD	10,00 USD

** Portefeuille liquidé le 24 mai 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Equity

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	10 270 EUR	11,20 EUR	9 893 073 EUR	10,73 EUR	10 456 EUR	11,21 EUR
Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	10 456 EUR	11,21 EUR	257 954 EUR	12,18 EUR	8 640 GBP	10,96 GBP
Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation JPY I3 VL	Catégorie de Capitalisation JPY I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	1 794 722 GBP	11,80 GBP	394 054 551 JPY	1 234,06 JPY	25 100 236 USD	22,94 USD
31 décembre 2023	–	–	4 044 133 157 JPY	1 058,06 JPY	4 099 498 USD	18,69 USD
31 décembre 2022	–	–	2 722 761 830 JPY	816,04 JPY	3 127 165 USD	13,76 USD
Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL	Catégorie de Capitalisation USD I5* VL par Action
31 décembre 2024	12 058 927 USD	34,43 USD	7 826 978 USD	34,16 USD	35 902 884 USD	11,49 GBP
31 décembre 2023	4 648 286 USD	27,83 USD	6 328 003 USD	27,62 USD	–	–
31 décembre 2022	3 063 327 USD	20,34 USD	4 623 317 USD	20,18 USD	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Equity (suite)

	Catégorie de Distribution USD I5*	Catégorie de Distribution USD I5*	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD M	Catégorie de Capitalisation USD X*	Catégorie de Capitalisation USD X*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	32 487 USD	10,83 USD	7 016 539 USD	12,70 USD	11 605 USD	11,61 USD
31 décembre 2023	—	—	5 680 856 USD	10,43 USD	—	—
31 décembre 2022	—	—	7 737 USD	7,74 USD	—	—

	Catégorie de Capitalisation USD Z*	Catégorie de Capitalisation USD Z*
Exercice clôturé le	VL	VL par Action
31 décembre 2024	3 689 807 USD	10,40 GBP

US Equity Premium

	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Capitalisation EUR I	Catégorie de Distribution EUR I3	Catégorie de Distribution EUR I3	Catégorie de Capitalisation EUR I4	Catégorie de Capitalisation EUR I4
Exercice clôturé le	VL	VL par Action	VL	VL par Action	VL	VL par Action
31 décembre 2024	4 112 530 EUR	14,68 EUR	3 446 474 EUR	10,78 EUR	607 949 EUR	14,71 EUR
31 décembre 2023	4 043 345 EUR	13,19 EUR	5 017 909 EUR	9,95 EUR	583 657 EUR	13,18 EUR
31 décembre 2022	519 574 EUR	11,69 EUR	4 848 784 EUR	8,83 EUR	769 301 EUR	11,65 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Equity Premium (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution EUR I4* VL	Catégorie de Distribution EUR I4* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	30 052 EUR	10,93 EUR	214 785 EUR	13,14 EUR	2 014 995 GBP	17,04 GBP
31 décembre 2023	27 686 EUR	10,07 EUR	307 642 EUR	11,98 EUR	15 677 985 GBP	14,79 GBP
31 décembre 2022	–	–	295 878 EUR	10,76 EUR	32 974 906 GBP	13,58 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I3 VL	Catégorie de Capitalisation GBP I3 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I3 VL	Catégorie de Distribution GBP I3 VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte* VL	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	96 233 157 GBP	14,58 GBP	126 692 497 GBP	11,82 GBP	9 224 GBP	11,75 GBP
31 décembre 2023	112 770 545 GBP	12,63 GBP	243 278 811 GBP	10,76 GBP	8 228 GBP	10,48 GBP
31 décembre 2022	72 609 172 GBP	11,58 GBP	199 939 675 GBP	9,40 GBP	–	–

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I4* VL	Catégorie de Distribution GBP I4* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	891 364 GBP	17,71 GBP	86 434 GBP	11,26 GBP	2 826 590 GBP	11,65 GBP
31 décembre 2023	56 296 882 GBP	15,33 GBP	443 810 GBP	10,24 GBP	3 959 945 GBP	10,53 GBP
31 décembre 2022	131 866 462 GBP	14,05 GBP	–	–	4 612 426 GBP	10,06 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Equity Premium (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	105 210 591 GBP	11,22 GBP	7 639 301 SGD	20,99 SGD	21 821 281 USD	16,86 USD
31 décembre 2023	–	–	191 141 SGD	20,38 SGD	13 352 314 USD	14,98 USD
31 décembre 2022	–	–	182 949 SGD	18,85 SGD	12 416 490 USD	13,06 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I3 VL	Catégorie de Distribution USD I3 VL par Action
31 décembre 2024	53 313 USD	12,28 USD	124 124 603 USD	17,90 USD	16 309 772 USD	11,53 USD
31 décembre 2023	10 367 USD	11,64 USD	69 249 366 USD	15,82 USD	24 031 846 USD	10,47 USD
31 décembre 2022	11 585 856 USD	10,55 USD	55 168 614 USD	13,71 USD	18 562 430 USD	9,09 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I4 VL	Catégorie de Capitalisation USD I4 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	6 907 514 USD	17,44 USD	3 784 110 USD	15,64 USD	53 471 247 USD	18,33 USD
31 décembre 2023	5 805 985 USD	15,37 USD	1 228 399 USD	14,02 USD	52 893 166 USD	16,10 USD
31 décembre 2022	5 127 891 USD	13,29 USD	1 208 956 USD	12,32 USD	37 615 063 USD	13,87 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Large Cap Value

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action
31 décembre 2024	618 002 EUR	11,04 EUR	229 860 EUR	11,64 EUR	14 706 589 EUR	9,49 EUR
31 décembre 2023	584 267 EUR	10,25 EUR	234 125 EUR	9,96 EUR	25 517 697 EUR	8,75 EUR
31 décembre 2022	151 717 EUR	10,87 EUR	421 987 EUR	10,68 EUR	13 504 321 EUR	9,20 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte VL	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	240 674 903 EUR	10,44 EUR	266 426 EUR	10,75 EUR	109 175 546 EUR	11,62 EUR
31 décembre 2023	146 699 614 EUR	8,86 EUR	11 657 942 EUR	9,26 EUR	104 079 203 EUR	9,84 EUR
31 décembre 2022	37 390 049 EUR	9,42 EUR	14 242 602 EUR	9,91 EUR	117 300 158 EUR	10,42 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP I VL	Catégorie de Capitalisation GBP I VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I VL	Catégorie de Distribution GBP I VL par Action
31 décembre 2024	26 196 GBP	10,36 GBP	202 877 GBP	9,97 GBP	334 523 GBP	10,22 GBP
31 décembre 2023	23 832 GBP	9,43 GBP	462 887 GBP	8,88 GBP	299 756 GBP	9,42 GBP
31 décembre 2022	24 659 GBP	9,76 GBP	8 138 GBP	9,66 GBP	24 659 GBP	9,76 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	626 217 GBP	9,82 GBP	44 659 988 GBP	11,04 GBP	3 256 456 GBP	10,61 GBP
31 décembre 2023	5 459 927 GBP	8,86 GBP	713 712 896 GBP	9,96 GBP	1 510 453 GBP	9,44 GBP
31 décembre 2022	8 138 GBP	9,66 GBP	767 350 829 GBP	10,92 GBP	1 047 402 GBP	10,28 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution GBP P VL	Catégorie de Distribution GBP P VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte VL par Action	Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	62 541 GBP	11,11 GBP	128 152 272 GBP	10,83 GBP	571 735 GBP	10,45 GBP
31 décembre 2023	27 450 GBP	10,25 GBP	96 933 670 GBP	9,63 GBP	289 665 GBP	9,43 GBP
31 décembre 2022	28 455 GBP	10,63 GBP	79 855 605 GBP	10,48 GBP	57 641 GBP	10,29 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I4 VL	Catégorie de Distribution USD I4 VL par Action
31 décembre 2024	54 425 878 USD	10,05 GBP	223 515 751 USD	11,05 USD	2 915 233 USD	10,13 USD
31 décembre 2023	64 226 695 USD	9,18 USD	348 767 232 USD	10,01 USD	42 162 635 USD	9,31 GBP
31 décembre 2022	64 127 333 USD	9,50 USD	370 024 843 USD	10,28 USD	55 448 399 USD	9,63 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL	Catégorie de Capitalisation USD I5 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Y* VL	Catégorie de Capitalisation USD Y* VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	31 135 USD	10,45 GBP	17 738 836 USD	9,73 GBP	117 971 038 USD	10,93 USD
31 décembre 2023	42 443 USD	9,43 USD	21 629 855 USD	8,95 USD	99 162 277 USD	9,89 USD
31 décembre 2022	51 156 USD	9,65 USD	47 864 951 USD	9,35 USD	–	–

	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
Exercice clôturé le		
31 décembre 2024	223 348 USD	11,01 GBP
31 décembre 2023	200 943 USD	9,90 USD
31 décembre 2022	13 571 781 USD	10,10 USD

US Long Short Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL par Action
Exercice clôturé le						
31 décembre 2024	273 134 EUR	11,87 EUR	28 343 093 EUR	13,05 EUR	46 890 868 EUR	12,36 EUR
31 décembre 2023	260 420 EUR	11,44 EUR	32 376 271 EUR	12,46 EUR	35 415 422 EUR	11,75 EUR
31 décembre 2022	607 101 EUR	10,40 EUR	36 739 571 EUR	11,22 EUR	36 252 558 EUR	10,54 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I3 VL	Catégorie de Distribution GBP I3 VL par Action
31 décembre 2024	10 061 EUR	10,78 EUR	2 300 869 EUR	11,47 EUR	4 879 535 GBP	11,91 GBP
31 décembre 2023	–	–	2 749 134 EUR	11,14 EUR	1 560 470 GBP	11,34 GBP
31 décembre 2022	–	–	3 231 098 EUR	10,21 EUR	553 045 GBP	10,08 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation SGD A1 VL	Catégorie de Capitalisation SGD A1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A (PF) VL	Catégorie de Capitalisation USD A (PF) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	132 664 SGD	27,97 SGD	1 372 793 USD	13,84 GBP	15 417 189 USD	14,07 USD
31 décembre 2023	175 595 SGD	26,86 SGD	1 596 521 USD	13,16 USD	15 728 474 USD	13,33 USD
31 décembre 2022	306 753 SGD	24,13 SGD	2 738 736 USD	11,72 USD	15 008 727 USD	11,86 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A1 VL	Catégorie de Capitalisation USD A1 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I (PF) VL	Catégorie de Distribution USD I (PF) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	10 424 782 USD	15,10 USD	30 671 866 USD	14,58 USD	53 668 060 USD	16,28 USD
31 décembre 2023	13 821 003 USD	14,24 USD	35 630 199 USD	13,83 USD	31 634 246 USD	15,29 USD
31 décembre 2022	13 820 694 USD	12,63 USD	32 577 472 USD	12,33 USD	49 565 162 USD	13,49 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I3 VL	Catégorie de Capitalisation USD I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD U VL	Catégorie de Capitalisation USD U VL par Action
31 décembre 2024	19 466 452 USD	13,38 GBP	968 350 USD	12,81 USD	735 117 USD	14,83 USD
31 décembre 2023	11 481 908 USD	12,51 USD	951 613 USD	12,24 USD	1 239 097 USD	13,99 USD
31 décembre 2022	13 048 932 USD	10,99 USD	1 229 714 USD	10,98 USD	6 626 973 USD	12,39 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action
31 décembre 2024	6 016 811 USD	18,49 USD
31 décembre 2023	3 442 847 USD	17,13 USD
31 décembre 2022	3 984 842 USD	14,90 USD

US Multi Cap Opportunities

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation AUD E VL	Catégorie de Capitalisation AUD E VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD T VL	Catégorie de Capitalisation AUD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* VL par Action
31 décembre 2024	707 869 AUD	21,38 AUD	1 776 200 AUD	20,48 AUD	7 011 374 EUR	9,70 EUR
31 décembre 2023	1 190 855 AUD	18,33 AUD	2 064 476 AUD	17,38 AUD	–	–
31 décembre 2022	1 517 141 AUD	16,18 AUD	1 676 142 AUD	15,19 AUD	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR 1 A VL	Catégorie de Capitalisation EUR 1 A VL par Action
31 décembre 2024	2 610 266 EUR	31,02 EUR	441 246 EUR	20,96 EUR	1 453 031 EUR	33,72 EUR
31 décembre 2023	2 192 792 EUR	26,06 EUR	485 467 EUR	18,00 EUR	2 025 069 EUR	28,67 EUR
31 décembre 2022	1 895 752 EUR	22,53 EUR	493 074 EUR	15,91 EUR	1 953 365 EUR	25,08 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR 1 I VL	Catégorie de Capitalisation EUR 1 I VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I3* VL	Catégorie de Distribution GBP I3* VL par Action	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte VL	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	2 058 840 EUR	37,40 EUR	25 658 GBP	10,84 GBP	23 942 GBP	22,47 GBP
31 décembre 2023	3 590 284 EUR	31,53 EUR	–	–	19 454 GBP	18,26 GBP
31 décembre 2022	3 440 135 EUR	27,36 EUR	–	–	17 444 GBP	16,38 GBP

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD B VL	Catégorie de Capitalisation USD B VL par Action
31 décembre 2024	13 098 GBP	10,68 GBP	53 872 459 SGD	57,24 SGD	7 612 859 USD	24,40 USD
31 décembre 2023	–	–	30 545 781 SGD	48,71 SGD	11 529 828 USD	20,61 USD
31 décembre 2022	–	–	24 554 266 SGD	42,26 SGD	14 429 013 USD	17,80 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD E VL	Catégorie de Capitalisation USD E VL par Action
31 décembre 2024	1 827 500 USD	18,71 USD	–	–	5 185 629 USD	22,96 USD
31 décembre 2023	1 857 404 USD	15,79 USD	11 020 USD	20,62 USD	12 497 526 USD	19,40 USD
31 décembre 2022	1 855 172 USD	13,62 USD	775 262 USD	17,80 USD	12 157 572 USD	16,75 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I2* VL	Catégorie de Capitalisation USD I2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I3 VL	Catégorie de Capitalisation USD I3 VL par Action	Catégorie de Distribution USD I3* VL	Catégorie de Distribution USD I3* VL par Action
31 décembre 2024	13 541 USD	13,54 USD	26 577 897 USD	37,50 USD	–	–
31 décembre 2023	11 201 USD	11,20 USD	20 516 313 USD	30,97 USD	5 968 476 USD	27,71 USD
31 décembre 2022	–	–	23 096 196 USD	26,14 USD	5 049 971 USD	23,44 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD T VL	Catégorie de Capitalisation USD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD U VL	Catégorie de Capitalisation USD U VL par Action
31 décembre 2024	9 053 426 USD	26,03 USD	19 973 435 USD	27,27 USD	55 991 599 USD	37,92 USD
31 décembre 2023	7 990 996 USD	21,97 USD	20 597 988 USD	22,81 USD	51 624 971 USD	31,54 USD
31 décembre 2022	8 827 718 USD	18,95 USD	18 665 561 USD	19,51 USD	55 179 479 USD	26,82 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD 1 A VL	Catégorie de Capitalisation USD 1 A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD 1 I VL	Catégorie de Capitalisation USD 1 I VL par Action
31 décembre 2024	367 048 USD	31,97 USD	72 289 087 USD	40,96 USD	115 606 375 USD	46,62 USD
31 décembre 2023	315 494 USD	26,27 USD	61 309 908 USD	34,23 USD	157 972 113 USD	38,63 USD
31 décembre 2022	285 453 USD	22,06 USD	68 130 989 USD	29,24 USD	188 629 207 USD	32,71 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD 1 I VL	Catégorie de Distribution USD 1 I VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL par Action
31 décembre 2024	7 439 917 USD	44,98 USD	22 609 761 ZAR	372,97 ZAR	—	—
31 décembre 2023	6 535 567 USD	37,27 USD	33 968 071 ZAR	306,92 ZAR	52 951 ZAR	305,28 ZAR
31 décembre 2022	5 497 999 USD	31,57 USD	44 251 345 ZAR	258,68 ZAR	714 961 ZAR	257,19 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL par Action
31 décembre 2024	77 741 240 ZAR	343,48 ZAR	58 500 801 ZAR	416,53 ZAR
31 décembre 2023	40 553 464 ZAR	282,64 ZAR	62 068 144 ZAR	339,34 ZAR
31 décembre 2022	58 876 819 ZAR	238,22 ZAR	62 283 522 ZAR	283,17 ZAR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Real Estate Securities

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD B VL	Catégorie de Capitalisation AUD B VL par Action
31 décembre 2024	2 702 627 AUD	8,17 AUD	2 069 804 AUD	7,37 AUD	1 057 562 AUD	11,91 AUD
31 décembre 2023	3 363 584 AUD	8,36 AUD	2 517 096 AUD	7,64 AUD	1 491 037 AUD	11,86 AUD
31 décembre 2022	5 496 298 AUD	8,13 AUD	3 710 929 AUD	7,53 AUD	1 551 669 AUD	11,22 AUD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD E VL	Catégorie de Capitalisation AUD E VL par Action
31 décembre 2024	—	—	877 059 AUD	7,36 AUD	946 181 AUD	12,89 AUD
31 décembre 2023	—	—	1 664 244 AUD	7,63 AUD	684 626 AUD	12,83 AUD
31 décembre 2022	13 633 AUD	7,54 AUD	1 845 753 AUD	7,52 AUD	1 473 276 AUD	12,14 AUD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD T VL	Catégorie de Capitalisation AUD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation CHF A VL	Catégorie de Capitalisation CHF A VL par Action
31 décembre 2024	4 271 855 AUD	8,73 AUD	3 694 492 AUD	15,56 AUD	1 140 273 CHF	13,81 CHF
31 décembre 2023	4 085 229 AUD	8,96 AUD	4 675 218 AUD	15,33 AUD	1 432 392 CHF	13,99 CHF
31 décembre 2022	4 048 009 AUD	8,74 AUD	5 292 429 AUD	14,37 AUD	1 863 576 CHF	13,32 CHF

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action
31 décembre 2024	1 153 551 EUR	8,65 EUR	2 540 239 EUR	19,39 EUR	533 759 EUR	11,44 EUR
31 décembre 2023	942 080 EUR	8,54 EUR	9 589 385 EUR	19,01 EUR	553 935 EUR	11,42 EUR
31 décembre 2022	1 065 458 EUR	7,98 EUR	9 711 898 EUR	17,63 EUR	525 424 EUR	10,78 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation SGD A VL	Catégorie de Capitalisation SGD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	36 988 091 HKD	9,04 HKD	1 140 205 SGD	30,58 SGD	18 812 772 USD	10,61 GBP
31 décembre 2023	41 922 187 HKD	9,20 HKD	841 397 SGD	30,21 SGD	26 897 176 USD	10,69 USD
31 décembre 2022	63 131 693 HKD	8,82 HKD	798 510 SGD	27,99 SGD	34 765 827 USD	10,15 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	125 593 738 USD	24,84 USD	12 722 091 USD	17,53 USD	14 059 441 USD	8,61 USD
31 décembre 2023	184 962 493 USD	24,05 USD	13 581 267 USD	17,15 USD	18 281 128 USD	8,79 USD
31 décembre 2022	219 433 044 USD	21,92 USD	14 624 460 USD	15,81 USD	21 360 783 USD	8,45 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD B VL	Catégorie de Capitalisation USD B VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL	Catégorie de Capitalisation USD C1 VL par Action	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)* VL par Action
31 décembre 2024	9 874 911 USD	14,88 USD	8 289 019 USD	12,49 GBP	—	—
31 décembre 2023	10 818 583 USD	14,60 USD	11 437 427 USD	12,22 USD	—	—
31 décembre 2022	17 275 041 USD	13,48 USD	13 832 889 USD	11,25 USD	285 279 USD	8,56 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL par Action	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD E VL	Catégorie de Capitalisation USD E VL par Action
31 décembre 2024	—	—	3 623 102 USD	8,61 USD	8 699 557 USD	14,12 USD
31 décembre 2023	—	—	7 924 348 USD	8,79 USD	7 630 425 USD	13,85 USD
31 décembre 2022	345 981 USD	13,47 USD	9 804 365 USD	8,45 USD	11 862 421 USD	12,79 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
31 décembre 2024	209 450 USD	9,22 USD	98 606 297 USD	28,47 USD	14 210 594 USD	16,10 USD
31 décembre 2023	214 529 USD	9,22 USD	109 751 203 USD	27,36 USD	8 362 345 USD	15,75 USD
31 décembre 2022	202 117 USD	8,69 USD	136 972 776 USD	24,75 USD	8 086 151 USD	14,51 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	18 477 848 USD	21,01 USD	31 128 386 USD	14,57 USD	13 960 248 USD	10,10 USD
31 décembre 2023	17 723 091 USD	20,15 USD	35 815 499 USD	14,25 USD	11 734 470 USD	10,21 USD
31 décembre 2022	16 291 811 USD	18,19 USD	47 619 174 USD	13,12 USD	12 964 064 USD	9,72 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD T VL	Catégorie de Capitalisation USD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	16 506 967 USD	16,66 USD	5 943 659 USD	16,77 USD	49 199 013 ZAR	77,85 ZAR
31 décembre 2023	17 063 493 USD	16,18 USD	1 163 860 USD	16,00 USD	80 144 798 ZAR	80,01 ZAR
31 décembre 2022	17 827 622 USD	14,79 USD	2 792 788 USD	14,36 USD	95 145 043 ZAR	78,11 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL	Catégorie de Capitalisation ZAR B VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)* VL	Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)* VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL	Catégorie de Capitalisation ZAR C2* VL par Action
31 décembre 2024	9 389 845 ZAR	188,02 ZAR	—	—	—	—
31 décembre 2023	22 512 585 ZAR	179,65 ZAR	—	—	315 043 ZAR	177,41 ZAR
31 décembre 2022	32 016 598 ZAR	162,51 ZAR	2 020 359 ZAR	77,23 ZAR	955 698 ZAR	160,47 ZAR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL par Action	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) VL	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) VL par Action
31 décembre 2024	42 487 794 ZAR	77,86 ZAR	14 214 796 ZAR	210,35 ZAR	123 217 648 ZAR	122,23 ZAR
31 décembre 2023	41 472 352 ZAR	80,02 ZAR	27 239 513 ZAR	200,99 ZAR	97 954 018 ZAR	124,36 ZAR
31 décembre 2022	50 137 837 ZAR	78,12 ZAR	28 025 473 ZAR	181,81 ZAR	103 488 803 ZAR	120,20 ZAR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL par Action
31 décembre 2024	36 139 522 ZAR	263,70 ZAR
31 décembre 2023	40 917 501 ZAR	249,46 ZAR
31 décembre 2022	47 847 359 ZAR	223,40 ZAR

US Small Cap

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation AUD B VL	Catégorie de Capitalisation AUD B VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD C2* VL	Catégorie de Capitalisation AUD C2* VL par Action	Catégorie de Capitalisation AUD E VL	Catégorie de Capitalisation AUD E VL par Action
31 décembre 2024	1 008 298 AUD	12,58 AUD	—	—	1 986 753 AUD	17,61 AUD
31 décembre 2023	1 742 449 AUD	11,99 AUD	11 823 AUD	11,70 AUD	2 052 624 AUD	16,78 AUD
31 décembre 2022	1 174 595 AUD	10,86 AUD	17 906 AUD	10,59 AUD	1 486 516 AUD	15,20 AUD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Small Cap (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation AUD T VL	Catégorie de Capitalisation AUD T VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A VL	Catégorie de Capitalisation EUR A VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	2 606 724 AUD	16,59 AUD	45 876 338 EUR	18,07 EUR	9 474 080 EUR	16,05 EUR
31 décembre 2023	1 621 168 AUD	15,66 AUD	1 411 931 EUR	17,04 EUR	368 951 EUR	13,95 EUR
31 décembre 2022	1 570 235 AUD	14,04 AUD	2 265 778 EUR	15,29 EUR	368 888 EUR	12,63 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I VL	Catégorie de Capitalisation EUR I VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	2 406 761 EUR	21,73 EUR	24 741 608 EUR	21,15 EUR	558 731 EUR	19,79 EUR
31 décembre 2023	7 003 214 EUR	20,33 EUR	4 743 299 EUR	18,23 EUR	8 827 680 EUR	17,02 EUR
31 décembre 2022	3 429 996 EUR	18,08 EUR	3 457 660 EUR	16,36 EUR	22 369 014 EUR	15,26 EUR

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR M VL	Catégorie de Capitalisation EUR M VL par Action	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL	Catégorie de Capitalisation EUR Z VL par Action
31 décembre 2024	31 799 472 EUR	12,83 EUR	609 016 EUR	17,94 EUR	588 147 EUR	20,90 EUR
31 décembre 2023	49 451 043 EUR	11,02 EUR	359 461 EUR	17,10 EUR	373 669 EUR	19,39 EUR
31 décembre 2022	38 159 092 EUR	9,86 EUR	213 152 EUR	15,49 EUR	323 177 EUR	17,10 EUR

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Small Cap (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Distribution JPY I VL	Catégorie de Distribution JPY I VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action
31 décembre 2024	7 621 GBP	9,91 GBP	4 619 287 325 JPY	7,20 JPY	130 066 483 USD	30,10 USD
31 décembre 2023	–	–	4 420 253 539 JPY	5,94 JPY	102 356 393 USD	27,90 USD
31 décembre 2022	–	–	4 342 939 609 JPY	4,82 JPY	96 318 017 USD	24,40 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Distribution USD A VL	Catégorie de Distribution USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD B VL	Catégorie de Capitalisation USD B VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL	Catégorie de Capitalisation USD C2* VL par Action
31 décembre 2024	14 006 939 USD	19,43 USD	6 842 647 USD	21,84 USD	–	–
31 décembre 2023	11 394 615 USD	18,01 USD	9 816 052 USD	20,47 USD	3 134 USD	20,50 USD
31 décembre 2022	10 366 064 USD	15,75 USD	7 251 318 USD	18,10 USD	61 322 USD	18,12 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD E VL	Catégorie de Capitalisation USD E VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action	Catégorie de Distribution USD I VL	Catégorie de Distribution USD I VL par Action
31 décembre 2024	25 693 828 USD	19,26 USD	387 027 597 USD	33,90 USD	32 654 934 USD	24,67 USD
31 décembre 2023	4 842 626 USD	18,05 USD	235 603 429 USD	31,17 USD	23 788 319 USD	22,68 USD
31 décembre 2022	2 587 858 USD	15,96 USD	225 900 152 USD	27,02 USD	21 992 051 USD	19,66 USD

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Small Cap (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I3 VL	Catégorie de Capitalisation USD I3 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD T VL	Catégorie de Capitalisation USD T VL par Action
31 décembre 2024	113 340 773 USD	17 064,14 USD	10 559 101 USD	22,03 USD	11 463 076 USD	24,49 USD
31 décembre 2023	116 444 993 USD	15 647,89 USD	4 726 621 USD	20,63 USD	7 744 749 USD	22,73 USD
31 décembre 2022	101 463 016 USD	13 534,58 USD	3 240 409 USD	18,23 USD	7 242 861 USD	19,89 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD Z VL	Catégorie de Capitalisation USD Z VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL	Catégorie de Capitalisation ZAR E VL par Action	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL	Catégorie de Capitalisation ZAR T VL par Action
31 décembre 2024	1 807 508 USD	23,37 USD	19 692 685 ZAR	285,90 ZAR	16 911 547 ZAR	243,45 ZAR
31 décembre 2023	1 801 567 USD	21,30 USD	8 580 171 ZAR	261,62 ZAR	16 439 253 ZAR	220,56 ZAR
31 décembre 2022	2 213 208 USD	18,32 USD	18 435 416 ZAR	226,59 ZAR	18 202 064 ZAR	189,12 ZAR

US Small Cap Intrinsic Value

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation EUR I3* VL	Catégorie de Capitalisation EUR I3* VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte VL par Action	Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte VL	Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte VL par Action
31 décembre 2024	7 605 017 EUR	10,97 EUR	111 785 209 GBP	11,86 GBP	20 439 954 GBP	11,04 GBP
31 décembre 2023	–	–	76 995 502 GBP	10,82 GBP	18 429 244 GBP	10,05 GBP
31 décembre 2022	–	–	42 248 255 GBP	10,04 GBP	13 137 811 GBP	9,31 GBP

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

13. VALEUR LIQUIDATIVE COMPARÉE (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value (suite)

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte* VL	Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD A VL	Catégorie de Capitalisation USD A VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I VL	Catégorie de Capitalisation USD I VL par Action
31 décembre 2024	686 991 470 JPY	1 218,84 JPY	8 778 778 USD	23,10 USD	139 580 283 USD	20,66 USD
31 décembre 2023	641 072 643 JPY	1 012,53 JPY	9 039 299 USD	21,63 USD	116 918 013 USD	19,18 USD
31 décembre 2022	–	–	8 698 122 USD	19,11 USD	85 094 541 USD	16,80 USD

Exercice clôturé le	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL	Catégorie de Capitalisation USD I2 VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL	Catégorie de Capitalisation USD I3* VL par Action	Catégorie de Capitalisation USD M VL	Catégorie de Capitalisation USD M VL par Action
31 décembre 2024	50 871 268 USD	10,42 USD	21 943 707 USD	9,65 USD	1 334 628 USD	18,81 USD
31 décembre 2023	68 837 919 USD	9,66 USD	–	–	415 451 USD	17,79 USD
31 décembre 2022	32 935 389 USD	8,44 USD	–	–	500 654 USD	15,88 USD

* Catégorie d'actions lancée et/ou clôturée durant l'exercice courant ou antérieur.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

Tous les montants de la VL et de la VL par Action sont indiqués soit à des fins de transactions avec les actionnaires, soit à titre d'information pour les Portefeuilles ne faisant pas l'objet de négociations quotidiennes.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

14. TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en devises pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 :

1 USD = 3,67305 AED	1 USD = 24,31195 CZK	1 USD = 85,61375 INR	1 USD = 57,84500 PHP	1 USD = 35,36050 TRY
1 USD = 1 189,16000 ARS	1 USD = 7,20160 DKK	1 USD = 157,16000 JPY	1 USD = 278,37500 PKR	1 USD = 32,78450 TWD
1 USD = 1,61512 AUD	1 USD = 61,06000 DOP	1 USD = 129,35000 KES	1 USD = 4,13060 PLN	1 USD = 3 700,00000 UGX
1 USD = 6,17785 BRL	1 USD = 50,83000 EGP	1 USD = 1 472,15000 KRW	1 USD = 3,64100 QAR	1 USD = 43,66500 UYU
1 USD = 1,43820 CAD	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 524,61000 KZT	1 USD = 4,80490 RON	1 USD = 25 485,00000 VND
1 USD = 0,90625 CHF	1 USD = 0,79847 GBP	1 USD = 20,79275 MXN	1 USD = 112,95000 RSD	1 USD = 18,87000 ZAR
1 USD = 994,52500 CLP	1 USD = 14,70000 GHS	1 USD = 4,47150 MYR	1 USD = 109,75000 RUB	1 USD = 27,88070 ZMW
1 USD = 7,34150 CNH	1 USD = 7,76795 HKD	1 USD = 1 544,00000 NGN	1 USD = 3,75740 SAR	
1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 397,26220 HUF	1 USD = 11,35735 NOK	1 USD = 11,04925 SEK	
1 USD = 4 405,54000 COP	1 USD = 16 095,00000 IDR	1 USD = 1,78492 NZD	1 USD = 1,36420 SGD	
1 USD = 508,83500 CRC	1 USD = 3,64365 ILS	1 USD = 3,75690 PEN	1 USD = 34,09500 THB	
1 EUR = 1,67245 AUD	1 EUR = 25,17502 CZK	1 EUR = 8,04371 HKD	1 EUR = 4,27724 PLN	1 EUR = 1,03550 USD
1 EUR = 1,48926 CAD	1 EUR = 7,45726 DKK	1 EUR = 162,73918 JPY	1 EUR = 11,44150 SEK	
1 EUR = 0,93842 CHF	1 EUR = 0,82681 GBP	1 EUR = 11,76054 NOK	1 EUR = 1,41263 SGD	
1 CNH = 1,00000 CNY	1 CNH = 0,10876 GBP	1 CNH = 0,18582 SGD		
1 CNH = 0,13154 EUR	1 CNH = 1,05809 HKD	1 CNH = 0,13621 USD		
1 EUR = 0,00613 EUR	1 EUR = 0,00508 GBP	1 EUR = 0,00636 USD		

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en devises pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 :

1 USD = 3,67275 AED	1 USD = 22,34960 CZK	1 USD = 3,60090 ILS	1 USD = 1,57940 NZD	1 USD = 1,31910 SGD
1 USD = 975,38000 ARS	1 USD = 6,74835 DKK	1 USD = 83,21375 INR	1 USD = 3,70260 PEN	1 USD = 34,13250 THB
1 USD = 1,46552 AUD	1 USD = 58,06000 DOP	1 USD = 140,98000 JPY	1 USD = 55,37500 PHP	1 USD = 29,53400 TRY
1 USD = 4,85760 BRL	1 USD = 30,92500 EGP	1 USD = 157,00000 KES	1 USD = 3,93225 PLN	1 USD = 30,69050 TWD
1 USD = 1,31860 CAD	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 1 287,90000 KRW	1 USD = 3,64100 QAR	1 USD = 3 780,00000 UGX
1 USD = 0,84165 CHF	1 USD = 0,78444 GBP	1 USD = 455,89000 KZT	1 USD = 4,50360 RON	1 USD = 39,04000 UYU
1 USD = 873,28500 CLP	1 USD = 11,91500 GHS	1 USD = 16,93450 MXN	1 USD = 106,13000 RSD	1 USD = 24 262,00000 VND
1 USD = 7,12060 CNH	1 USD = 7,80855 HKD	1 USD = 4,59500 MYR	1 USD = 89,40000 RUB	1 USD = 18,28750 ZAR
1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 346,00555 HUF	1 USD = 897,50000 NGN	1 USD = 3,75000 SAR	1 USD = 25,71030 ZMW
1 USD = 3 874,00000 COP	1 USD = 15 397,00000 IDR	1 USD = 10,15570 NOK	1 USD = 10,07785 SEK	
1 EUR = 1,61889 AUD	1 EUR = 24,68849 CZK	1 EUR = 8,62571 HKD	1 EUR = 4,34376 PLN	1 EUR = 1,45714 SGD
1 EUR = 1,45659 CAD	1 EUR = 7,45456 DKK	1 EUR = 155,73356 JPY	1 EUR = 11,13250 SEK	1 EUR = 1,10465 USD
1 EUR = 0,92973 CHF	1 EUR = 0,86653 GBP	1 EUR = 11,21849 NOK		
1 CNH = 1,00000 CNY	1 CNH = 0,11016 GBP	1 CNH = 0,18525 SGD		
1 CNH = 0,12713 EUR	1 CNH = 1,09661 HKD	1 CNH = 0,14044 USD		
1 EUR = 0,00642 EUR	1 EUR = 0,00556 GBP	1 EUR = 0,00709 USD		

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

14. TAUX DE CHANGE (SUITE)

AED	Dirham des Émirats arabes unis	HKD	Dollar de Hong Kong	QAR	Riyal qatarien
ARS	Peso argentin	HUF	Forint hongrois	RON	Nouveau leu roumain
AUD	Dollar australien	IDR	Roupie indonésienne	RSD	Dinar serbe
BRL	Réal brésilien	ILS	Nouveau shekel israélien	RUB	Rouble russe
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	SAR	Riyal saoudien
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais (JPY)	SEK	Couronne suédoise
CLP	Peso chilien	KES	Shilling kenyan	SGD	Dollar de Singapour
* CNH	Yuan renminbi chinois	KRW	Won sud-coréen	THB	Baht thaïlandais
* CNY	Yuan renminbi chinois	KZT	Tenge kazakh	TRY	Lire turque
COP	Peso colombien	MXN	Peso mexicain	TWD	Nouveau dollar taïwanais
CRC	Colón costaricien	MYR	Ringgit malais	UGX	Shilling ougandais
CZK	Couronne tchèque	NGN	Naira nigérian	USD	Dollar américain (USD)
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	UYU	Peso uruguayen
DOP	Peso dominicain	NZD	Dollar néo-zélandais	VND	Dong vietnamien
EGP	Livre égyptienne	PEN	Sol péruvien	ZAR	Rand sud-africain
EUR	Euro (EUR)	PHP	Peso philippin	ZMW	Kwacha zambien
GBP	Livre sterling (GBP)	PKR	Roupie pakistanaise		
GHS	Cédi ghanéen	PLN	Zloty polonais		

* Il n'existe qu'une seule devise officielle en Chine, le yuan renminbi chinois. Le CNY se négocie sur le marché local (*onshore*), en Chine continentale, tandis que le CNH se négocie sur les marchés *offshore*, principalement sur le marché de Hong Kong, chacun à un taux de change différent.

15. AJUSTEMENT DE CONVERSION DES DEVISES

Les États financiers consolidés de la Société sont exprimés en dollar américain. Aux fins de communication des résultats consolidés de la Société, les résultats des certains Portefeuilles ont été convertis en dollar américain aux taux indiqués ci-dessous.

Portefeuille	Bilan		Compte de résultat et État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation rachetables	
	Taux à la clôture		Taux moyen	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
China A-Share Equity	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 7,18641 CNY	1 USD = 7,08452 CNY
China Bond	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 7,18641 CNY	1 USD = 7,08452 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Euro Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
European Sustainable Equity	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Japan Equity Engagement	1 USD = 157,1600 JPY	1 USD = 140,9800 JPY	1 USD = 150,9473 JPY	1 USD = 140,6815 JPY
Macro Opportunities FX*	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Short Duration Euro Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

15. AJUSTEMENT DE CONVERSION DES DEVISES(SUITE)

Un ajustement de change notionnel de (329 834 723) USD (31 décembre 2023 : 111 001 114 USD) a résulté de la conversion de l'Actif net initial, des Comptes de résultat et des États des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables. La méthode de conversion n'a aucun effet sur la valeur des actifs nets attribuables aux Portefeuilles individuels.

16. ACCORDS DE COMMISSIONS INDIRECTES

Le Gestionnaire et les personnes rattachées ont souscrit des accords de commissions indirectes avec les courtiers au regard de produits de recherche dans des circonstances limitées, sous réserve de bonne exécution visant à soutenir le processus de décisions d'investissement.

Les types de recherche reçus incluent toutes les formes de recherche normalisées comprenant, entre autres, des données actuelles et historiques relatives aux entreprises et aux industries en particulier ainsi qu'à l'économie financière dans son ensemble et décrivent également les informations et opportunités, les risques et tendances, ainsi que les analyses de situations spécifiques. Le Gestionnaire estime que ces accords sont avantageux pour les Portefeuilles et s'est assuré d'obtenir la meilleure exécution pour le compte desdits Portefeuilles.

17. RESPONSABILITÉ SÉPARÉE

La Société compte de nombreux Portefeuilles, avec la possibilité d'en créer de nouveaux à l'avenir. La Société a opté pour le principe de responsabilité séparée entre ses Portefeuilles avec l'approbation de ses actionnaires par voie de résolution spéciale adoptée le 3 novembre 2006. À cette date, chaque Portefeuille assumera ses propres responsabilités et ni la Société, ni les fournisseurs de services nommés par la Société, administrateurs, séquestres, inspecteurs, liquidateurs ou toute autre personne ne sauraient avoir accès aux actifs d'un Portefeuille pour acquitter les engagements d'un autre Portefeuille.

18. GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

La Société peut employer des techniques d'investissement et des instruments relatifs aux valeurs mobilières et/ou d'autres instruments financiers y compris des instruments financiers dérivés conformément aux conditions et aux limites prévues par la Banque centrale, à condition que ces instruments soient utilisés à des fins de gestion efficace des portefeuilles (c.-à-d. opérations de couverture, réduction des risques ou des coûts, ou accroissement du capital ou des rendements) ou à des fins d'investissement. Les techniques et instruments employés devront être utilisés uniquement de manière conforme aux objectifs d'investissement du Portefeuille concerné.

Le Gestionnaire ou le Gestionnaire d'investissement délégué peut, à sa discrétion, conclure des transactions de prêt de titre pour le compte des Portefeuilles (« Contrats de prêts de titres »), sous réserve des conditions et limites prévues par la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, eu égard à chacun des types d'actifs dans lesquels ces derniers sont susceptibles d'investir, tel que décrit dans la section « Instruments/Classes d'actif » de leur Supplément respectif. Les transactions de prêt de titres en question peuvent être utilisées à des fins de gestion efficace de portefeuille.

Les Contrats de prêt de titres sont des transactions par le biais desquelles un Portefeuille prête des titres à une autre partie, l'emprunteur, lequel est contractuellement obligé de lui rendre des titres équivalents à la fin d'une période convenue. Pendant la durée du prêt, l'emprunteur verse au Portefeuille (i) une commission sur le prêt et (ii) tout revenu obtenu sur les titres.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la Société n'était engagée dans aucune opération de prêt de titres.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les portefeuilles CLO Income, Corporate Hybrid Bond, EMD Corporate – Social and Environmental Transition, Emerging Market Debt – Hard Currency, Emerging Market Debt – Local Currency, Global Flexible Credit Income, Global High Yield Engagement, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income et Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency ont procédé à des opérations de mise et de prise en pension. Le total des revenus d'intérêts sur contrats de mise en pension et contrats de prise en pension pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 était de 13 619 831 USD et de 47 USD respectivement. Le total des charges d'intérêts sur contrats de mise en pension et contrats de prise en pension pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 était de zéro USD et de 69 915 USD respectivement. Les coûts directs et indirects associés aux techniques de gestion de portefeuille efficace ne sont pas directement identifiables.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, les portefeuilles Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Debt Blend et Short Duration Emerging Market Debt ont procédé à des opérations de mise et de prise en pension. Le total des revenus d'intérêts sur contrats de mise en pension et contrats de prise en pension pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 était de 1 613 USD et de 38 355 USD respectivement. Le total des charges d'intérêts sur contrats de mise en pension et contrats de prise en pension pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 était de 2 677 USD et de 175 821 USD respectivement. Les coûts directs et indirects associés aux techniques de gestion de portefeuille efficace ne sont pas directement identifiables.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024**19. FACILITÉS DE PRÊT**

Lors de la réunion du conseil du 20 juin 2016, des accords ont été conclus avec The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd, parallèlement à un syndicat d'autres banques (collectivement désignés les « Prêteurs »), portant sur la mise à disposition d'une facilité de liquidité affectée (la « Facilité ») à la Société eu égard aux Portefeuilles, à compter de la date de mise en œuvre d'une convention de crédit avec la Banque, étant entendu que les produits de la Facilité ne pourraient être employés que pour des besoins temporaires ou urgents de liquidité des Portefeuilles. La Facilité a été renouvelée à hauteur de 850 000 000 USD le 26 septembre 2024 pour une période de 364 jours pour tous les Portefeuilles. Le coût de la commission d'engagement a été modifié en conséquence.

Il n'existait aucun emprunt en cours dans le cadre de la Facilité au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, aucun des Portefeuilles n'a eu recours à la facilité d'emprunt.

20. LIGNES DE PRÊT NON TIRÉES

Au 31 décembre 2024, la Société était engagée dans les lignes de prêt non tirées suivantes :

Nom du Portefeuille	Nom du titre	Montant non utilisé	Juste valeur
		USD	USD
Global Flexible Credit Income	Focus Financial Partners LLC	97 350	97 998
Global Flexible Credit Income	Raven Acquisition Holdings LLC	66 500	66 900
Strategic Income	ArchKey Holdings Inc	312 440	312 914

Au 31 décembre 2023, la Société n'était pas engagée dans des lignes de prêt non tirées.

21. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

À effet du 1^{er} février 2024, la commission de gestion du Portefeuille Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund a été réduite de 0,85 % à 0,80 % pour la Catégorie de Capitalisation EUR I et la Catégorie de Capitalisation USD I, de 1,70 % à 1,60 % pour la Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte, la Catégorie de Capitalisation SGD A, la Catégorie de Capitalisation USD A, la Catégorie de Capitalisation USD C1, la Catégorie de Capitalisation USD M et de 0,81 % à 0,76 % pour la Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte.

Le Portefeuille Macro Opportunities FX a été liquidé le 8 février 2024.

À effet du 1^{er} mars 2024, la commission de gestion du Portefeuille Neuberger Berman EMD Corporate - Social and Environmental Transition Fund a été réduite, passant de 0,46 % à 0,35 % pour la catégorie de Capitalisation EUR X.

Le Portefeuille Global Diversified Income FMP – 2024 a été liquidé le 28 juin 2024.

Une nouvelle version du Prospectus de la Société et de nouveaux Suppléments au Prospectus couvrant les changements de dénomination des Portefeuilles ainsi que la mise à jour du nom de l'indice de référence du Neuberger Berman Tactical Macro Fund ont été visés par la Banque centrale en date du 1^{er} juillet 2024. Le Neuberger Berman 5G Connectivity Fund a été rebaptisé Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund, le Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund a été rebaptisé Neuberger Berman InnovAsia Fund, le Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund a été rebaptisé Neuberger Berman Global Value Fund, et le Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund a été rebaptisé Neuberger Berman US Equity Premium Fund. L'indice de référence du Neuberger Berman Tactical Macro Fund a mis à jour sa dénomination, désormais ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (Rendement total en USD).

À effet du 1^{er} août 2024, Soloda Investment Advisors LLP a cessé d'agir en qualité de Sous-conseiller non affilié de la Société.

À effet du 1^{er} août 2024, Cipher Capital LP a cessé d'agir en qualité de Sous-conseiller non affilié de la Société.

À effet du 7 octobre 2024, le Portefeuille Neuberger Berman CLO Income Fund a été reclassé de la catégorie des Portefeuilles visés à l'article 6 à la catégorie des Portefeuilles visés à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

À effet du 1^{er} novembre 2024 jusqu'au 31 décembre 2024, la commission de gestion du Portefeuille Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund a été temporairement réduite, passant de 0,30 % à 0,10 % pour la catégorie de Capitalisation EUR I. Par la suite, à effet du 1^{er} janvier 2025, la commission de gestion a été augmentée à 0,30 %.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

21. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE (SUITE)

À effet au 26 novembre 2024, M. Alex Duncan a démissionné de son mandat d'Administrateur de la Société.

Le 12 décembre 2024, la Banque centrale a pris acte d'une nouvelle version du Prospectus de la Société ainsi que de nouveaux Suppléments au Prospectus portant sur les changements de dénomination des Portefeuilles. Le Neuberger Berman Responsible Asian Debt - Hard Currency Fund a été rebaptisé Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund, le Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund a été rebaptisé Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, le Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund a été rebaptisé Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund, le Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund a été rebaptisé Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund et le Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund a été rebaptisé Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund.

À effet du 12 décembre 2024, le Portefeuille Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund a été reclassé de la catégorie des Portefeuilles visés à l'article 6 à la catégorie des Portefeuilles visés à l'article 8 aux fins du SFDR.

À effet du 16 décembre 2024, Matheson LLP a cessé d'agir en qualité de Conseillers juridiques en matière de droit irlandais.

À effet du 17 décembre 2024, Maples and Calder (Ireland) LLP a été désignée Conseillers juridiques en matière de droit irlandais.

Une nouvelle version du Supplément Thematic Equity au Prospectus portant ajout d'une nouvelle Catégorie S au Portefeuille Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund a été enregistrée par la Banque centrale en date du 19 décembre 2024.

Le Portefeuille Global Real Estate Securities a été liquidé le 31 décembre 2024.

À effet du 31 décembre 2024, Matsack Trust Limited a cessé d'agir en qualité de Secrétaire général et Siège social.

Outre ce qui précède, aucun événement significatif affectant la Société n'est survenu au cours de l'exercice.

22. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

À effet du 1er janvier 2025, MFD Secretaries Limited a été désignée Secrétaire général et Siège social.

Une nouvelle version du Supplément Thematic Equity au Prospectus portant rectification de l'erreur concernant la souscription initiale et les montants de participation minimums de la Catégorie S a été enregistrée par la Banque centrale en date du 20 janvier 2025.

À effet du 3 février 2025, Mary Brady a été nommée Administratrice de la Société.

À effet du 28 mars 2025, le Portefeuille Neuberger Berman China Bond Fund a été clôturé.

La période courant du 1er janvier 2025 au 16 avril 2025 a donné lieu à des souscriptions et des rachats significatifs et supérieurs à 5 % des actifs nets du Portefeuille concerné, comme indiqué dans le tableau ci-après :

Portefeuille	Devise	Souscriptions	Rachats
China Bond	CNY	12 009	119 327 190
China Equity	USD	-	31 246 175
CLO Income	USD	412 930 067	38 298 045
Commodities	USD	122 465 192	9 622 841
Corporate Hybrid Bond	EUR	318 890 662	176 209 781
Developed Market FMP – 2027	USD	-	7 910 410
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	186 301 676	182 500 503
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	15 975 118	55 820 912
Emerging Market Debt Blend	USD	20 359 048	28 910 764
Emerging Markets Equity	USD	9 419 168	14 772 907
Euro Bond	EUR	2 554 055	1 535 252
European High Yield Bond	EUR	62 186 064	19 870 832
Event Driven	USD	114 894 951	30 175 695

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

22. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE (SUITE)

Portefeuille (suite)	Devise	Souscriptions	Rachats
Global Bond	USD	631 558	11 976 203
Global Equity Megatrends	USD	159 446 413	45 765 238
Global Flexible Credit Income	USD	90 160 658	21 170 971
Global High Yield Engagement	USD	9 235 474	55 332 569
Global Opportunistic Bond	USD	455 342	10 729 643
Global Sustainable Equity	USD	634 597	30 292 515
Global Value	USD	1 604 018	5 392 470
High Yield Bond	USD	139 452 570	160 196 810
InnovAsia	USD	-	7 972 290
Japan Equity Engagement	JPY	2 262 161 779	337 224 139
Next Generation Connectivity	USD	138 422 977	147 245 174
Next Generation Mobility	USD	1 382 829	19 890 684
Next Generation Space Economy	USD	33 445 423	12 604 849
Short Duration Emerging Market Debt	USD	500 545 226	328 650 934
Short Duration Euro Bond	EUR	611 574 686	183 604 406
Short Duration High Yield Engagement	USD	68 929 543	80 463 731
Strategic Income	USD	743 421 082	416 773 779
Tactical Macro	USD	7 026 391	7 156 500
Uncorrelated Strategies	USD	27 303 724	90 616 977
US Equity	USD	45 984 946	11 160 623
US Equity Premium	USD	41 149 870	36 167 979
US Large Cap Value	USD	100 135 033	378 207 278
US Long Short Equity	USD	10 813 397	13 085 195
US Multi Cap Opportunities	USD	41 047 428	34 115 505
US Real Estate Securities	USD	29 055 257	48 689 255
US Small Cap	USD	91 757 977	263 763 116
US Small Cap Intrinsic Value	USD	27 249 788	10 623 703

Veillez vous reporter à la section « Autres questions » du Rapport des Administrateurs pour plus d'informations sur la volatilité de marché accrue depuis la clôture de l'exercice.

Outre les événements susmentionnés, aucun autre événement marquant n'a affecté la Société depuis la fin de l'exercice.

23. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Le Conseil d'administration a approuvé le rapport annuel et les états financiers audités le 16 avril 2025.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Le Gestionnaire de la Société est affilié à Neuberger Berman Investment Advisors LLC, un conseiller en investissement enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis. Les informations incluses aux présentes représentent les renseignements équivalents à ceux des Principes comptables généralement admis aux États-Unis (les « GAAP américains », US Generally Accepted Accounting Principles) et sont fournies de manière à permettre au Gestionnaire de se prévaloir de certaines dérogations prévues par lesdits GAAP américains en vertu de la Règle de conservation d'actifs de la SEC (SEC Custody Rule).

Asia Responsible Transition Bond

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,78	11,63	9,09	12,21	9,21	10,14
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,23	0,37	0,18	0,47	0,34	0,40
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,14	0,19	0,16	0,20	0,14	0,16
Total sur opérations	0,37	0,56	0,34	0,67	0,48	0,56
Distributions	(0,51)	—	—	—	(0,33)	(0,67)
Valeur liquidative de clôture	7,64	12,19	9,43	12,88	9,36	10,03
Rendement total	4,89 %	4,82 %	3,74 %	5,49 %	5,40 %	5,65 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,36 %	1,37 %	2,38 %	0,77 %	0,77 %	0,53 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,98 %	3,07 %	2,01 %	3,70 %	3,71 %	3,93 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,83	10,99	8,68	11,47	8,96	10,12
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24	0,35	0,19	0,44	0,42	0,40
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,20	0,29	0,22	0,30	0,14	0,25
Total sur opérations	0,44	0,64	0,41	0,74	0,56	0,65
Distributions	(0,49)	—	—	—	(0,31)	(0,63)
Valeur liquidative de clôture	7,78	11,63	9,09	12,21	9,21	10,14
Rendement total	5,82 %	5,82 %	4,72 %	6,45 %	6,46 %	6,70 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,36 %	1,36 %	2,36 %	0,76 %	1,05 %	0,52 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,12 %	3,12 %	2,10 %	3,72 %	4,80 %	3,96 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Asia Responsible Transition Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I4 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	10,92	9,32	10,05	9,05	10,72
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,23	0,32	0,30	0,47
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,16	0,16	0,16	0,14	0,18
Total sur opérations	0,62	0,39	0,48	0,44	0,65
Distributions	—	—	(0,66)	—	—
Valeur liquidative de clôture	11,54	9,71	9,87	9,49	11,37
Rendement total	5,68 %	4,18 %	4,90 %	4,86 %	6,06 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,52 %	1,97 %	1,27 %	1,27 %	0,17 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,03 %	2,46 %	3,19 %	3,20 %	4,26 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	10,23	8,86	10,10	8,54	10,01
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,42	0,22	0,32	0,28	0,45
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,27	0,24	0,26	0,23	0,26
Total sur opérations	0,69	0,46	0,58	0,51	0,71
Distributions	—	—	(0,63)	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,92	9,32	10,05	9,05	10,72
Rendement total	6,74 %	5,19 %	5,97 %	5,97 %	7,09 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,51 %	1,97 %	1,26 %	1,26 %	0,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,97 %	2,48 %	3,22 %	3,22 %	4,38 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

China A-Share Equity

	Catégorie de Capitalisation CNY I CNY	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte USD	Catégorie de Distribution USD I – Non couverte USD
31 décembre 2024			
Valeur liquidative d'ouverture	80,34	7,90	7,89
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	1,04	0,14	0,10
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,02	(0,08)	(0,04)
Total sur opérations	3,06	0,06	0,06
Distributions	–	–	(0,06)
Valeur liquidative de clôture	83,40	7,96	7,89
Rendement total	3,81 %	0,76 %	0,78 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	1,22 %	1,20 %	1,19 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,28 %	1,73 %	1,25 %
31 décembre 2023			
Valeur liquidative d'ouverture	91,62	9,28	9,27
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,60	0,06	0,06
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(11,88)	(1,44)	(1,43)
Total sur opérations	(11,28)	(1,38)	(1,37)
Distributions	–	–	(0,01)
Valeur liquidative de clôture	80,34	7,90	7,89
Rendement total	(12,31 %)	(14,87 %)	(14,81 %)
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	1,22 %	1,21 %	1,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,68 %	0,68 %	0,68 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

China Bond

	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) CNY	Catégorie de Distribution CNY I CNY	Catégorie de Capitalisation CNY Z CNY	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte SGD	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	76,55	90,61	119,47	13,71	10,27	10,14
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,96	1,73	3,11	0,17	0,19	0,25
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,30	1,56	2,10	0,28	(0,14)	0,51
Total sur opérations	2,26	3,29	5,21	0,45	0,05	0,76
Distributions	(2,29)	(1,78)	–	(0,41)	–	–
Valeur liquidative de clôture	76,52	92,12	124,68	13,75	10,32	10,90
Rendement total	3,01 %	3,68 %	4,36 %	3,35 %	0,49 %	7,50 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,55 %	0,90 %	0,25 %	1,55 %	0,89 %	0,24 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,25 %	1,90 %	2,56 %	1,27 %	1,84 %	2,42 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	78,36	89,19	114,82	14,69	10,22	9,49
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	1,15	1,93	3,28	0,21	0,22	0,27
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,94	1,08	1,37	(0,47)	(0,17)	0,38
Total sur opérations	2,09	3,01	4,65	(0,26)	0,05	0,65
Distributions	(3,90)	(1,59)	–	(0,72)	–	–
Valeur liquidative de clôture	76,55	90,61	119,47	13,71	10,27	10,14
Rendement total	2,70 %	3,39 %	4,05 %	(1,88 %)	0,49 %	6,85 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,53 %	0,88 %	0,23 %	1,51 %	0,88 %	0,23 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,49 %	2,14 %	2,79 %	1,46 %	2,14 %	2,77 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

China Bond (suite)

Catégorie de
Capitalisation
USD Z – Non
couverte
USD

31 décembre 2024

Valeur liquidative d'ouverture	9,88
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,11)
Total sur opérations	0,13
Valeur liquidative de clôture	10,01
Rendement total	1,32 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,24 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,44 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	9,78
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,27
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,17)
Total sur opérations	0,10
Valeur liquidative de clôture	9,88
Rendement total	1,02 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,23 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,77 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

China Equity

	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Capitalisation USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,11	16,18	17,69	13,82	22,90	19,81
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,10	0,03	0,18	0,31	0,12	0,03
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,17	2,52	2,76	2,17	3,47	3,52
Total sur opérations	1,27	2,55	2,94	2,48	3,59	3,55
Valeur liquidative de clôture	10,38	18,73	20,63	16,30	26,49	23,36
Rendement total	13,94 %	15,76 %	16,62 %	17,95 %	15,68 %	17,92 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,35 %	2,15 %	1,37 %	0,21 %	2,11 %	2,06 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,06 %	0,17 %	0,95 %	2,11 %	0,49 %	0,16 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	12,23	21,49	23,33	18,02	30,18	25,67
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,09	0,01	0,16	0,30	0,01	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(3,21)	(5,32)	(5,80)	(4,50)	(7,29)	(5,86)
Total sur opérations	(3,12)	(5,31)	(5,64)	(4,20)	(7,28)	(5,86)
Valeur liquidative de clôture	9,11	16,18	17,69	13,82	22,90	19,81
Rendement total	(25,51 %)	(24,71 %)	(24,17 %)	(23,31 %)	(24,12 %)	(22,83 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,21 %	2,00 %	1,27 %	0,18 %	2,01 %	2,04 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,85 %	0,07 %	0,78 %	1,86 %	0,03 %	0,01 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

China Equity (suite)

	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD U USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,15	21,74	13,47	11,38	13,90	14,81
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,02	0,19	0,16	(0,10)	0,09	0,32
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,14	3,89	2,40	2,00	2,46	2,65
Total sur opérations	2,16	4,08	2,56	1,90	2,55	2,97
Valeur liquidative de clôture	14,31	25,82	16,03	13,28	16,45	17,78
Rendement total	17,81 %	18,77 %	19,01 %	16,70 %	18,35 %	20,05 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,06 %	1,31 %	1,09 %	3,05 %	1,66 %	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,15 %	0,81 %	1,11 %	(0,82 %)	0,61 %	2,00 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	15,80	27,95	17,28	14,88	17,93	18,83
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,01	0,23	0,13	(0,13)	0,08	0,32
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(3,60)	(6,44)	(3,94)	(3,37)	(4,11)	(4,34)
Total sur opérations	(3,59)	(6,21)	(3,81)	(3,50)	(4,03)	(4,02)
Distributions	(0,06)	—	—	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	12,15	21,74	13,47	11,38	13,90	14,81
Rendement total	(22,81 %)	(22,22 %)	(22,05 %)	(23,52 %)	(22,48 %)	(21,35 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,05 %	1,29 %	1,08 %	3,03 %	1,64 %	0,19 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,04 %	0,89 %	0,83 %	(0,96 %)	0,50 %	1,88 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Climate Innovation¹

	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD IS USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	9,66	9,70	9,71	9,73
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,06)	0,03	0,07	0,12
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,38	0,37	0,39	0,38
Total sur opérations	0,32	0,40	0,46	0,50
Valeur liquidative de clôture	9,98	10,10	10,17	10,23
Rendement total	3,31 %	4,12 %	4,74 %	5,14 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,91 %	1,06 %	0,63 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,57 %)	0,27 %	0,70 %	1,12 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,00	10,00	10,00
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,04)	(0,01)	0,01	0,02
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,30)	(0,29)	(0,30)	(0,29)
Total sur opérations	(0,34)	(0,30)	(0,29)	(0,27)
Valeur liquidative de clôture	9,66	9,70	9,71	9,73
Rendement total	(3,40 %)	(3,00 %)	(2,90 %)	(2,70 %)
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,56 %	0,71 %	0,28 %	(0,14 %)
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,74 %)	0,11 %	0,54 %	0,96 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

CLO Income

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR X* EUR	Catégorie de Distribution EUR X* EUR	Catégorie de Capitalisation GBP Z GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,44	12,20	8,52	10,00	10,00	13,09
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	1,04	1,24	0,84	0,75	0,27	1,41
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,64	0,65	0,44	0,26	0,10	0,79
Total sur opérations	1,68	1,89	1,28	1,01	0,37	2,20
Distributions	—	—	(0,77)	—	(0,08)	—
Valeur liquidative de clôture	13,12	14,09	9,03	11,01	10,29	15,29
Rendement total	14,69 %	15,49 %	15,58 %	10,10 %	3,70 %	16,81 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,67 %	0,89 %	0,73 %	0,51 %	0,52 %	0,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	8,17 %	9,28 %	9,51 %	9,26 %	8,69 %	10,10 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	9,67	10,23	7,90	—	—	10,84
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	1,00	1,17	0,86	—	—	1,32
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,77	0,80	0,58	—	—	0,93
Total sur opérations	1,77	1,97	1,44	—	—	2,25
Distributions	—	—	(0,82)	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	11,44	12,20	8,52	—	—	13,09
Rendement total	18,30 %	19,26 %	19,33 %	—	—	20,76 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,62 %	0,90 %	0,74 %	—	—	0,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	9,66 %	10,36 %	10,65 %	—	—	11,11 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

CLO Income (suite)

	Catégorie de Distribution JPY I* JPY	Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte* JPY	Catégorie de Capitalisation SEK I SEK	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	1 000,00	1 000,00	124,19	11,87	13,62	10,42
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	36,06	36,51	12,77	1,04	1,31	0,94
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(7,11)	63,31	6,31	0,92	1,06	0,79
Total sur opérations	28,95	99,82	19,08	1,96	2,37	1,73
Distributions	(17,85)	(17,36)	–	–	–	(1,00)
Valeur liquidative de clôture	1 011,10	1 082,46	143,27	13,83	15,99	11,15
Rendement total	2,92 %	10,08 %	15,36 %	16,51 %	17,40 %	17,32 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,89 %	0,89 %	0,88 %	1,59 %	0,85 %	0,87 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	8,65 %	8,66 %	9,52 %	7,81 %	8,55 %	8,66 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	–	–	104,04	9,83	11,19	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	–	11,41	1,06	1,34	0,41
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	–	8,74	0,98	1,09	0,18
Total sur opérations	–	–	20,15	2,04	2,43	0,59
Distributions	–	–	–	–	–	(0,17)
Valeur liquidative de clôture	–	–	124,19	11,87	13,62	10,42
Rendement total	–	–	19,37 %	20,75 %	21,72 %	5,97 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	–	–	0,86 %	1,65 %	0,93 %	0,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	–	10,11 %	9,86 %	10,59 %	10,86 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

CLO Income (suite)

	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I4* USD	Catégorie de Distribution USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD U* USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	9,99	10,00	9,51	10,00	14,15
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,93	0,64	0,94	0,15	1,50
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,74	0,37	0,67	0,09	1,09
Total sur opérations	1,67	1,01	1,61	0,24	2,59
Distributions	(0,96)	—	(0,93)	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,70	11,01	10,19	10,24	16,74
Rendement total	17,49 %	10,10 %	17,77 %	2,40 %	18,30 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,71 %	0,54 %	0,49 %	1,28 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	8,89 %	8,84 %	9,51 %	7,72 %	9,38 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	9,09	—	8,65	—	11,53
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	1,02	—	0,99	—	1,45
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,84	—	0,80	—	1,17
Total sur opérations	1,86	—	1,79	—	2,62
Distributions	(0,96)	—	(0,93)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,99	—	9,51	—	14,15
Rendement total	21,73 %	—	22,04 %	—	22,72 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,76 %	—	0,53 %	—	0,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	10,80 %	—	11,07 %	—	11,40 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Commodities

	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I2* GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte* GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I5 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P* GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,20	10,00	10,00	8,74	10,00	9,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,28	0,02	0,14	0,29	0,14	0,20
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,48	0,06	0,60	0,26	0,55	0,30
Total sur opérations	0,76	0,08	0,74	0,55	0,69	0,50
Valeur liquidative de clôture	9,96	10,08	10,74	9,29	10,69	9,50
Rendement total	8,26 %	0,80 %	7,40 %	6,29 %	6,90 %	5,56 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,83 %	0,74 %	0,69 %	0,50 %	0,80 %	1,56 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,91 %	2,56 %	3,38 %	3,17 %	3,31 %	2,15 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,43	–	–	9,42	–	9,71
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,22	–	–	0,20	–	0,10
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(1,45)	–	–	(0,88)	–	(0,81)
Total sur opérations	(1,23)	–	–	(0,68)	–	(0,71)
Valeur liquidative de clôture	9,20	–	–	8,74	–	9,00
Rendement total	(11,79 %)	–	–	(7,22 %)	–	(7,31 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,85 %	–	–	0,53 %	–	1,61 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,27 %	–	–	2,26 %	–	1,10 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Commodities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I3* USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	10,47	10,00	9,17	8,21	10,65
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,31	0,03	0,29	0,13	0,39
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,35	0,08	0,32	0,28	0,35
Total sur opérations	0,66	0,11	0,61	0,41	0,74
Valeur liquidative de clôture	11,13	10,11	9,78	8,62	11,39
Rendement total	6,30 %	1,10 %	6,65 %	4,99 %	6,95 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,82 %	0,64 %	0,50 %	2,16 %	0,17 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,82 %	3,20 %	3,04 %	1,54 %	3,52 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	11,20	—	9,78	8,91	11,32
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,22	—	0,21	0,05	0,28
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,95)	—	(0,82)	(0,75)	(0,95)
Total sur opérations	(0,73)	—	(0,61)	(0,70)	(0,67)
Valeur liquidative de clôture	10,47	—	9,17	8,21	10,65
Rendement total	(6,52 %)	—	(6,24 %)	(7,86 %)	(5,92 %)
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,86 %	—	0,54 %	2,22 %	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,04 %	—	2,22 %	0,54 %	2,54 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Corporate Hybrid Bond

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution CHF A* CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I3* CHF	Catégorie de Capitalisation CHF P CHF	Catégorie de Distribution CHF P CHF	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,02	10,00	10,00	10,24	9,00	8,09
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,29	0,31	0,23	0,43	0,38	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,41	0,17	0,14	0,22	0,18	0,37
Total sur opérations	0,70	0,48	0,37	0,65	0,56	0,66
Distributions	(0,53)	(0,23)	–	–	(0,37)	(0,45)
Valeur liquidative de clôture	8,19	10,25	10,37	10,89	9,19	8,30
Rendement total	9,08 %	4,80 %	3,70 %	6,35 %	6,42 %	8,41 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,30 %	1,26 %	0,49 %	0,64 %	0,63 %	1,28 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,63 %	3,51 %	4,28 %	4,11 %	4,13 %	3,56 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,88	–	–	9,64	8,79	7,91
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24	–	–	0,33	0,31	0,25
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,38	–	–	0,27	0,21	0,33
Total sur opérations	0,62	–	–	0,60	0,52	0,58
Distributions	(0,48)	–	–	–	(0,31)	(0,40)
Valeur liquidative de clôture	8,02	–	–	10,24	9,00	8,09
Rendement total	8,14 %	–	–	6,22 %	6,09 %	7,57 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,29 %	–	–	0,64 %	0,64 %	1,30 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,10 %	–	–	3,36 %	3,59 %	3,11 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Distribution EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I3 EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,14	11,96	9,38	11,04	8,55	11,16
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,41	0,52	0,40	0,49	0,37	0,52
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,53	0,56	0,43	0,53	0,40	0,52
Total sur opérations	0,94	1,08	0,83	1,02	0,77	1,04
Distributions	—	—	(0,39)	—	(0,37)	—
Valeur liquidative de clôture	12,08	13,04	9,82	12,06	8,95	12,20
Rendement total	8,44 %	9,03 %	9,08 %	9,24 %	9,19 %	9,32 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,28 %	0,68 %	0,68 %	0,56 %	0,56 %	0,50 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,56 %	4,15 %	4,16 %	4,27 %	4,27 %	4,36 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	10,36	11,06	8,98	10,20	8,19	10,30
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,33	0,43	0,34	0,41	0,30	0,41
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,45	0,47	0,37	0,43	0,36	0,45
Total sur opérations	0,78	0,90	0,71	0,84	0,66	0,86
Distributions	—	—	(0,31)	—	(0,30)	—
Valeur liquidative de clôture	11,14	11,96	9,38	11,04	8,55	11,16
Rendement total	7,53 %	8,14 %	8,17 %	8,24 %	8,24 %	8,35 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,30 %	0,70 %	0,70 %	0,58 %	0,58 %	0,52 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,12 %	3,74 %	3,76 %	3,87 %	3,67 %	3,84 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR P EUR	Catégorie de Distribution EUR P EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,26	11,62	7,80	10,65	9,41	11,58
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,57	0,36	0,23	0,47	0,40	0,50
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,58	0,55	0,36	0,50	0,44	0,73
Total sur opérations	1,15	0,91	0,59	0,97	0,84	1,23
Distributions	—	—	(0,38)	—	(0,40)	—
Valeur liquidative de clôture	13,41	12,53	8,01	11,62	9,85	12,81
Rendement total	9,38 %	7,83 %	7,74 %	9,11 %	9,10 %	10,62 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,38 %	1,88 %	1,88 %	0,65 %	0,65 %	0,66 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,45 %	2,96 %	2,96 %	4,18 %	4,17 %	4,08 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,30	10,88	7,61	9,84	9,02	10,54
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,28	0,19	0,36	0,36	0,39
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,50	0,46	0,32	0,45	0,35	0,65
Total sur opérations	0,96	0,74	0,51	0,81	0,71	1,04
Distributions	—	—	(0,32)	—	(0,32)	—
Valeur liquidative de clôture	12,26	11,62	7,80	10,65	9,41	11,58
Rendement total	8,50 %	6,80 %	6,90 %	8,23 %	8,07 %	9,87 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,40 %	1,90 %	1,90 %	0,67 %	0,67 %	0,69 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,94 %	2,50 %	2,49 %	3,58 %	4,00 %	3,61 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I2 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP	Catégorie de Distribution GBP P GBP	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,42	9,64	10,42	9,32	16,40	8,49
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,50	0,43	0,46	0,39	0,58	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,73	0,59	0,65	0,58	0,73	0,55
Total sur opérations	1,23	1,02	1,11	0,97	1,31	0,84
Distributions	–	(0,41)	–	(0,39)	(0,91)	(0,62)
Valeur liquidative de clôture	12,65	10,25	11,53	9,90	16,80	8,71
Rendement total	10,77 %	10,89 %	10,65 %	10,67 %	8,24 %	10,23 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,55 %	0,56 %	0,63 %	0,63 %	1,25 %	1,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,16 %	4,27 %	4,11 %	4,06 %	3,50 %	3,41 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,38	9,09	9,48	8,78	16,07	8,26
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,39	0,33	0,35	0,33	0,50	0,26
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,65	0,55	0,59	0,52	0,79	0,51
Total sur opérations	1,04	0,88	0,94	0,85	1,29	0,77
Distributions	–	(0,33)	–	(0,31)	(0,96)	(0,54)
Valeur liquidative de clôture	11,42	9,64	10,42	9,32	16,40	8,49
Rendement total	10,02 %	9,95 %	9,92 %	9,96 %	8,32 %	9,73 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,58 %	0,57 %	0,67 %	0,67 %	1,31 %	1,33 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,66 %	3,54 %	3,56 %	3,71 %	3,13 %	3,16 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)* USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,27	8,99	10,50	10,00	13,63	9,01
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,44	0,32	0,27	0,12	0,58	0,39
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,81	0,58	0,68	0,11	0,91	0,57
Total sur opérations	1,25	0,90	0,95	0,23	1,49	0,96
Distributions	–	(0,32)	–	(0,14)	–	(0,38)
Valeur liquidative de clôture	13,52	9,57	11,45	10,09	15,12	9,59
Rendement total	10,19 %	10,27 %	9,05 %	2,26 %	10,93 %	10,92 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,22 %	1,22 %	2,18 %	0,68 %	0,65 %	0,66 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,40 %	3,42 %	2,43 %	4,33 %	3,99 %	4,12 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,18	8,44	9,66	–	12,35	8,45
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,27	0,21	–	0,49	0,32
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,72	0,53	0,63	–	0,79	0,54
Total sur opérations	1,09	0,80	0,84	–	1,28	0,86
Distributions	–	(0,25)	–	–	–	(0,30)
Valeur liquidative de clôture	12,27	8,99	10,50	–	13,63	9,01
Rendement total	9,75 %	9,67 %	8,70 %	–	10,36 %	10,44 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,33 %	1,32 %	2,35 %	–	0,71 %	0,72 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,18 %	3,19 %	2,08 %	–	3,78 %	3,73 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD P USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,74	10,31	10,76	8,60	12,14	13,15
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,56	0,44	0,32	0,25	0,51	0,63
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,84	0,67	0,71	0,55	0,82	0,89
Total sur opérations	1,40	1,11	1,03	0,80	1,33	1,52
Distributions	—	(0,45)	—	(0,42)	—	—
Valeur liquidative de clôture	14,14	10,97	11,79	8,98	13,47	14,67
Rendement total	10,99 %	11,01 %	9,57 %	9,57 %	10,96 %	11,56 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,53 %	0,54 %	1,80 %	1,80 %	0,62 %	0,08 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,11 %	4,15 %	2,83 %	2,82 %	4,00 %	4,54 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	11,52	9,68	9,86	8,23	11,00	11,84
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,47	0,39	0,26	0,21	0,43	0,54
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,75	0,59	0,64	0,51	0,71	0,77
Total sur opérations	1,22	0,98	0,90	0,72	1,14	1,31
Distributions	—	(0,35)	—	(0,35)	—	—
Valeur liquidative de clôture	12,74	10,31	10,76	8,60	12,14	13,15
Rendement total	10,59 %	10,45 %	9,13 %	9,01 %	10,36 %	11,06 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,59 %	0,59 %	1,94 %	1,94 %	0,69 %	0,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,89 %	3,91 %	2,54 %	2,55 %	3,74 %	4,41 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,31	10,38	10,38	10,38	10,40	10,48
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,41	0,36	0,35	0,40	0,39
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,06)	(0,07)	0,14	0,14	0,13	0,14
Total sur opérations	0,31	0,34	0,50	0,49	0,53	0,53
Distributions	–	(0,40)	–	(0,41)	–	(0,44)
Valeur liquidative de clôture	10,62	10,32	10,88	10,46	10,93	10,57
Rendement total	3,01 %	3,41 %	4,82 %	4,84 %	5,10 %	5,19 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,85 %	0,48 %	0,81 %	0,81 %	0,46 %	0,46 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,59 %	3,95 %	3,43 %	3,43 %	3,78 %	3,78 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,14	0,11	0,15	0,15	0,16	0,14
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,17	0,27	0,23	0,23	0,24	0,34
Total sur opérations	0,31	0,38	0,38	0,38	0,40	0,48
Valeur liquidative de clôture	10,31	10,38	10,38	10,38	10,40	10,48
Rendement total	3,10 %	3,80 %	3,80 %	3,80 %	4,00 %	4,80 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,77 %	0,39 %	0,78 %	0,79 %	0,44 %	0,41 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,40 %	3,89 %	3,54 %	3,51 %	3,81 %	3,95 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹ (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD X USD
31 décembre 2024	
Valeur liquidative d'ouverture	10,39
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,39
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,14
Total sur opérations	0,53
Valeur liquidative de clôture	10,92
Rendement total	5,10 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,56 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,68 %
31 décembre 2023	
Valeur liquidative d'ouverture	10,00
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,16
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,23
Total sur opérations	0,39
Valeur liquidative de clôture	10,39
Rendement total	3,90 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,53 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,81 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution EUR M EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,37	10,41	12,07	10,33	9,88	6,56
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,57	0,43	0,59	0,56	0,33	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,12)	0,17	0,21	0,17	0,17	0,11
Total sur opérations	0,45	0,60	0,80	0,73	0,50	0,32
Distributions	–	–	–	–	–	(0,36)
Valeur liquidative de clôture	11,82	11,01	12,87	11,06	10,38	6,52
Rendement total	3,96 %	5,76 %	6,63 %	7,07 %	5,06 %	4,99 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,05 %	1,90 %	1,07 %	0,73 %	2,73 %	2,73 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,85 %	4,04 %	4,81 %	5,23 %	3,22 %	3,23 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	10,96	9,94	11,42	9,75	9,51	6,66
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,44	0,34	0,48	0,44	0,25	0,17
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,03)	0,13	0,17	0,14	0,12	0,07
Total sur opérations	0,41	0,47	0,65	0,58	0,37	0,24
Distributions	–	–	–	–	–	(0,34)
Valeur liquidative de clôture	11,37	10,41	12,07	10,33	9,88	6,56
Rendement total	3,74 %	4,73 %	5,69 %	5,95 %	3,89 %	3,81 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,95 %	1,78 %	0,99 %	0,68 %	2,56 %	2,56 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,95 %	3,36 %	4,14 %	4,44 %	2,57 %	2,57 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR X EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation SEK A SEK	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,99	13,25	91,82	7,40	13,10	9,88
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,63	0,66	3,84	0,29	0,53	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,16	0,43	1,28	0,25	0,48	0,36
Total sur opérations	0,79	1,09	5,12	0,54	1,01	0,65
Distributions	–	–	–	(0,57)	–	–
Valeur liquidative de clôture	11,78	14,34	96,94	7,37	14,11	10,53
Rendement total	7,19 %	8,23 %	5,58 %	7,64 %	7,71 %	6,58 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,50 %	1,04 %	1,90 %	1,82 %	1,82 %	2,81 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,46 %	4,78 %	4,05 %	3,89 %	3,90 %	2,87 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,36	12,35	87,48	7,32	12,24	9,32
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,48	0,52	2,88	0,25	0,43	0,23
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,15	0,38	1,46	0,24	0,43	0,33
Total sur opérations	0,63	0,90	4,34	0,49	0,86	0,56
Distributions	–	–	–	(0,41)	–	–
Valeur liquidative de clôture	10,99	13,25	91,82	7,40	13,10	9,88
Rendement total	6,08 %	7,29 %	4,96 %	6,95 %	7,03 %	6,01 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,58 %	0,99 %	1,73 %	1,81 %	1,81 %	2,82 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,54 %	4,11 %	3,26 %	3,42 %	3,42 %	2,42 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	14,24	9,07	12,89	9,95	7,24
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,69	0,43	0,65	0,32	0,22
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,52	0,33	0,48	0,36	0,26
Total sur opérations	1,21	0,76	1,13	0,68	0,48
Distributions	–	(0,41)	–	–	(0,40)
Valeur liquidative de clôture	15,45	9,42	14,02	10,63	7,32
Rendement total	8,50 %	8,60 %	8,77 %	6,83 %	6,82 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	1,02 %	1,01 %	0,85 %	2,61 %	2,61 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,66 %	4,68 %	4,84 %	3,08 %	3,07 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	13,20	8,77	11,93	9,38	7,19
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,57	0,37	0,53	0,25	0,19
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,47	0,30	0,43	0,32	0,23
Total sur opérations	1,04	0,67	0,96	0,57	0,42
Distributions	–	(0,37)	–	–	(0,37)
Valeur liquidative de clôture	14,24	9,07	12,89	9,95	7,24
Rendement total	7,88 %	7,90 %	8,05 %	6,08 %	6,16 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	1,01 %	1,02 %	0,85 %	2,60 %	2,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,23 %	4,23 %	4,37 %	2,60 %	2,62 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution AUD I AUD	Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte CAD	Catégorie de Capitalisation CHF I2 CHF	Catégorie de Capitalisation CHF P CHF	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,08	8,31	12,26	8,45	8,51	6,33
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,35	0,46	0,79	0,49	0,48	0,30
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,38	0,49	2,11	0,23	0,23	0,33
Total sur opérations	0,73	0,95	2,90	0,72	0,71	0,63
Distributions	(0,57)	(0,39)	–	–	–	(0,51)
Valeur liquidative de clôture	7,24	8,87	15,16	9,17	9,22	6,45
Rendement total	10,81 %	11,80 %	23,65 %	8,52 %	8,34 %	10,42 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,59 %	0,87 %	0,61 %	0,67 %	0,78 %	1,56 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,89 %	5,50 %	5,79 %	5,60 %	5,45 %	4,78 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	6,88	7,81	11,04	7,73	7,79	6,20
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,28	0,38	0,57	0,37	0,37	0,25
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,45	0,52	0,65	0,35	0,35	0,35
Total sur opérations	0,73	0,90	1,22	0,72	0,72	0,60
Distributions	(0,53)	(0,40)	–	–	–	(0,47)
Valeur liquidative de clôture	7,08	8,31	12,26	8,45	8,51	6,33
Rendement total	11,27 %	12,11 %	11,05 %	9,31 %	9,24 %	10,37 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,47 %	0,79 %	0,58 %	0,62 %	0,72 %	1,47 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,11 %	4,83 %	4,97 %	4,72 %	4,61 %	4,09 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Distribution EUR I2 EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,53	11,46	9,70	6,86	8,77	7,36
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,53	0,67	0,59	0,39	0,51	0,43
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,56	0,61	1,44	0,35	0,47	0,38
Total sur opérations	1,09	1,28	2,03	0,74	0,98	0,81
Distributions	–	–	–	(0,33)	–	(0,37)
Valeur liquidative de clôture	11,62	12,74	11,73	7,27	9,75	7,80
Rendement total	10,35 %	11,17 %	20,93 %	11,12 %	11,17 %	11,27 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,56 %	0,83 %	0,82 %	0,83 %	0,68 %	0,68 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,81 %	5,55 %	5,59 %	5,52 %	5,60 %	5,68 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,53	10,31	8,82	6,49	7,87	6,96
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,40	0,51	0,43	0,31	0,40	0,34
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,60	0,64	0,45	0,39	0,50	0,43
Total sur opérations	1,00	1,15	0,88	0,70	0,90	0,77
Distributions	–	–	–	(0,33)	–	(0,37)
Valeur liquidative de clôture	10,53	11,46	9,70	6,86	8,77	7,36
Rendement total	10,49 %	11,15 %	9,98 %	11,36 %	11,44 %	11,56 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,48 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,65 %	0,65 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,09 %	4,81 %	4,78 %	4,79 %	4,91 %	4,92 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I4 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR P EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,84	11,13	11,04	9,81	6,36	8,88
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,60	0,71	0,71	0,41	0,25	0,52
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,52	0,56	1,63	0,51	0,33	0,48
Total sur opérations	1,12	1,27	2,34	0,92	0,58	1,00
Distributions	–	–	–	–	(0,36)	–
Valeur liquidative de clôture	10,96	12,40	13,38	10,73	6,58	9,88
Rendement total	11,38 %	11,41 %	21,20 %	9,38 %	9,37 %	11,26 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,61 %	0,53 %	0,46 %	2,39 %	2,39 %	0,79 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,75 %	5,94 %	5,90 %	3,97 %	3,94 %	5,58 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	8,83	9,97	10,00	8,95	6,16	7,98
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,52	0,53	0,30	0,20	0,40
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,55	0,64	0,51	0,56	0,36	0,50
Total sur opérations	1,01	1,16	1,04	0,86	0,56	0,90
Distributions	–	–	–	–	(0,36)	–
Valeur liquidative de clôture	9,84	11,13	11,04	9,81	6,36	8,88
Rendement total	11,44 %	11,63 %	10,40 %	9,61 %	9,68 %	11,28 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,58 %	0,51 %	0,45 %	2,26 %	2,26 %	0,76 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,08 %	5,08 %	5,14 %	3,32 %	3,32 %	4,82 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Distribution GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I2 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,27	10,78	7,41	9,48	7,71	9,67
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,62	0,60	0,41	0,54	0,44	0,55
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,48	0,77	0,51	0,68	0,52	0,68
Total sur opérations	1,10	1,37	0,92	1,22	0,96	1,23
Distributions	—	—	(0,36)	—	(0,38)	—
Valeur liquidative de clôture	10,37	12,15	7,97	10,70	8,29	10,90
Rendement total	11,87 %	12,71 %	12,74 %	12,87 %	12,85 %	12,72 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,10 %	0,81 %	0,81 %	0,67 %	0,67 %	0,77 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,28 %	5,28 %	5,37 %	5,47 %	5,50 %	5,37 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	8,27	9,55	6,91	8,39	7,18	8,56
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,48	0,34	0,42	0,35	0,43
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,54	0,75	0,52	0,67	0,56	0,68
Total sur opérations	1,00	1,23	0,86	1,09	0,91	1,11
Distributions	—	—	(0,36)	—	(0,38)	—
Valeur liquidative de clôture	9,27	10,78	7,41	9,48	7,71	9,67
Rendement total	12,09 %	12,88 %	12,97 %	12,99 %	13,28 %	12,97 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,11 %	0,79 %	0,78 %	0,65 %	0,65 %	0,75 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,42 %	4,83 %	4,84 %	4,85 %	4,85 %	4,87 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) HKD	Catégorie de Capitalisation JPY I JPY	Catégorie de Capitalisation SEK A SEK	Catégorie de Capitalisation SEK I2 SEK	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,64	876,83	101,47	86,45	14,34	7,21
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	49,82	5,04	5,18	0,69	0,34
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,45	8,31	5,13	4,29	0,71	0,52
Total sur opérations	0,82	58,13	10,17	9,47	1,40	0,86
Distributions	(0,62)	—	—	—	(1,16)	(0,59)
Valeur liquidative de clôture	7,84	934,96	111,64	95,92	14,58	7,48
Rendement total	11,20 %	6,63 %	10,02 %	10,95 %	10,18 %	12,42 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,48 %	0,82 %	1,55 %	0,68 %	1,53 %	1,49 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,73 %	5,50 %	4,72 %	5,68 %	4,79 %	4,59 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,38	816,31	91,78	77,53	13,92	6,89
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,31	40,64	3,85	3,93	0,57	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,52	19,88	5,84	4,99	0,92	0,56
Total sur opérations	0,83	60,52	9,69	8,92	1,49	0,85
Distributions	(0,57)	—	—	—	(1,07)	(0,53)
Valeur liquidative de clôture	7,64	876,83	101,47	86,45	14,34	7,21
Rendement total	11,87 %	7,41 %	10,56 %	11,51 %	11,36 %	13,08 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,51 %	0,81 %	1,43 %	0,63 %	1,48 %	1,51 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,22 %	4,92 %	4,09 %	4,93 %	4,12 %	4,19 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,73	8,36	9,46	13,71	8,32	11,91
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,62	0,41	0,36	0,78	0,46	0,69
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,95	0,60	0,70	1,02	0,61	0,89
Total sur opérations	1,57	1,01	1,06	1,80	1,07	1,58
Distributions	—	(0,35)	—	—	(0,41)	—
Valeur liquidative de clôture	14,30	9,02	10,52	15,51	8,98	13,49
Rendement total	12,33 %	12,37 %	11,21 %	13,13 %	13,18 %	13,27 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,49 %	1,50 %	2,49 %	0,79 %	0,79 %	0,65 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,61 %	4,76 %	3,59 %	5,31 %	5,32 %	5,41 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	11,26	7,74	8,45	12,04	7,70	10,45
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,49	0,33	0,28	0,61	0,38	0,52
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,98	0,64	0,73	1,06	0,64	0,94
Total sur opérations	1,47	0,97	1,01	1,67	1,02	1,46
Distributions	—	(0,35)	—	—	(0,40)	—
Valeur liquidative de clôture	12,73	8,36	9,46	13,71	8,32	11,91
Rendement total	13,06 %	13,01 %	11,95 %	13,87 %	13,87 %	13,97 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,51 %	1,51 %	2,51 %	0,81 %	0,81 %	0,67 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,17 %	4,23 %	3,19 %	4,88 %	4,90 %	4,74 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Distribution USD I3 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD P USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,07	8,22	9,56	6,75	10,19	9,30
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,47	0,39	0,26	0,58	0,56
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,58	0,59	0,70	0,49	0,76	0,70
Total sur opérations	1,04	1,06	1,09	0,75	1,34	1,26
Distributions	(0,41)	(0,42)	—	(0,38)	—	—
Valeur liquidative de clôture	8,70	8,86	10,65	7,12	11,53	10,56
Rendement total	13,20 %	13,26 %	11,40 %	11,52 %	13,15 %	13,55 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,65 %	0,58 %	2,29 %	2,29 %	0,76 %	0,47 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,46 %	5,51 %	3,83 %	3,83 %	5,34 %	5,65 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	7,47	7,60	8,52	6,39	8,95	8,15
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,39	0,30	0,22	0,46	0,44
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,63	0,64	0,74	0,52	0,78	0,71
Total sur opérations	1,00	1,03	1,04	0,74	1,24	1,15
Distributions	(0,40)	(0,41)	—	(0,38)	—	—
Valeur liquidative de clôture	8,07	8,22	9,56	6,75	10,19	9,30
Rendement total	14,00 %	14,22 %	12,21 %	12,26 %	13,85 %	14,11 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,67 %	0,60 %	2,31 %	2,31 %	0,77 %	0,52 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,93 %	5,10 %	3,38 %	3,39 %	4,92 %	5,16 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024	
Valeur liquidative d'ouverture	11,49
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,72
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,88
Total sur opérations	1,60
Valeur liquidative de clôture	13,09
Rendement total	13,93 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,09 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,94 %
31 décembre 2023	
Valeur liquidative d'ouverture	10,02
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,58
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,89
Total sur opérations	1,47
Valeur liquidative de clôture	11,49
Rendement total	14,67 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,58 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD B AUD	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD E AUD	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD T AUD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	3,51	8,34	3,52	8,33	3,82	9,07
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,12	0,29	0,12	0,30	0,17	0,42
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,34)	(0,85)	(0,35)	(0,85)	(0,37)	(0,94)
Total sur opérations	(0,22)	(0,56)	(0,23)	(0,55)	(0,20)	(0,52)
Distributions	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,32)	–
Valeur liquidative de clôture	2,99	7,78	2,99	7,78	3,30	8,55
Rendement total	(6,64 %)	(6,71 %)	(6,90 %)	(6,60 %)	(5,59 %)	(5,73 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,17 %	3,16 %	3,17 %	3,16 %	2,10 %	2,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,62 %	3,65 %	3,56 %	3,66 %	4,74 %	4,73 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	3,54	7,62	3,54	7,61	3,81	8,21
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,10	0,23	0,10	0,23	0,15	0,34
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,22	0,49	0,23	0,49	0,23	0,52
Total sur opérations	0,32	0,72	0,33	0,72	0,38	0,86
Distributions	(0,35)	–	(0,35)	–	(0,37)	–
Valeur liquidative de clôture	3,51	8,34	3,52	8,33	3,82	9,07
Rendement total	9,48 %	9,45 %	9,79 %	9,46 %	10,70 %	10,48 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,94 %	2,92 %	2,93 %	2,92 %	1,95 %	1,94 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,93 %	2,93 %	2,92 %	2,92 %	3,91 %	3,91 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte EUR	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,19	7,76	10,15	11,97	7,57	10,18
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,34	0,44	0,59	0,70	0,45	0,63
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,77)	(0,85)	(0,28)	(0,31)	(0,21)	(0,27)
Total sur opérations	(0,43)	(0,41)	0,31	0,39	0,24	0,36
Distributions	–	–	–	–	(0,39)	–
Valeur liquidative de clôture	6,76	7,35	10,46	12,36	7,42	10,54
Rendement total	(5,98 %)	(5,28 %)	3,05 %	3,26 %	3,33 %	3,54 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,74 %	0,96 %	0,96 %	0,80 %	0,64 %	0,55 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,85 %	5,76 %	5,74 %	5,84 %	6,05 %	6,14 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	6,52	6,99	9,22	10,86	7,20	9,22
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,28	0,36	0,48	0,58	0,39	0,52
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,39	0,41	0,45	0,53	0,34	0,44
Total sur opérations	0,67	0,77	0,93	1,11	0,73	0,96
Distributions	–	–	–	–	(0,36)	–
Valeur liquidative de clôture	7,19	7,76	10,15	11,97	7,57	10,18
Rendement total	10,28 %	11,02 %	10,09 %	10,22 %	10,41 %	10,41 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,65 %	0,93 %	0,92 %	0,78 %	0,63 %	0,54 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,16 %	4,92 %	4,97 %	5,11 %	5,26 %	5,35 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte GBP	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation SEK A SEK	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,63	10,42	7,40	9,95	88,68	11,03
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,47	0,60	0,42	0,59	4,26	0,49
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,80)	(0,74)	(0,52)	(0,72)	(9,83)	(1,14)
Total sur opérations	(0,33)	(0,14)	(0,10)	(0,13)	(5,57)	(0,65)
Distributions	–	–	(0,37)	–	–	(0,74)
Valeur liquidative de clôture	8,30	10,28	6,93	9,82	83,11	9,64
Rendement total	(3,82 %)	(1,34 %)	(1,29 %)	(1,31 %)	(6,28 %)	(6,11 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,93 %	0,63 %	0,64 %	0,54 %	1,75 %	1,69 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,59 %	5,89 %	5,93 %	6,00 %	4,95 %	4,80 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,65	9,67	7,20	9,22	80,46	10,66
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,40	0,52	0,38	0,51	3,49	0,45
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,58	0,23	0,17	0,22	4,73	0,71
Total sur opérations	0,98	0,75	0,55	0,73	8,22	1,16
Distributions	–	–	(0,35)	–	–	(0,79)
Valeur liquidative de clôture	8,63	10,42	7,40	9,95	88,68	11,03
Rendement total	12,81 %	7,76 %	7,94 %	7,92 %	10,22 %	11,31 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,94 %	0,63 %	0,63 %	0,54 %	1,61 %	1,66 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,95 %	5,22 %	5,23 %	5,34 %	4,14 %	4,20 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD B USD	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD E USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	4,97	8,79	4,02	8,91	4,02	8,92
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,22	0,41	0,13	0,30	0,13	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,41)	(0,77)	(0,34)	(0,78)	(0,34)	(0,77)
Total sur opérations	(0,19)	(0,36)	(0,21)	(0,48)	(0,21)	(0,48)
Distributions	(0,34)	—	(0,34)	—	(0,34)	—
Valeur liquidative de clôture	4,44	8,43	3,47	8,43	3,47	8,44
Rendement total	(4,03 %)	(4,10 %)	(5,40 %)	(5,39 %)	(5,40 %)	(5,38 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,67 %	1,67 %	2,97 %	2,98 %	2,96 %	2,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,74 %	4,73 %	3,43 %	3,45 %	3,37 %	3,40 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	4,73	7,78	3,97	7,99	3,97	7,99
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,21	0,36	0,12	0,25	0,12	0,26
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,38	0,65	0,32	0,67	0,32	0,67
Total sur opérations	0,59	1,01	0,44	0,92	0,44	0,93
Distributions	(0,35)	—	(0,39)	—	(0,39)	—
Valeur liquidative de clôture	4,97	8,79	4,02	8,91	4,02	8,92
Rendement total	12,99 %	12,98 %	11,71 %	11,51 %	11,71 %	11,64 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,69 %	1,69 %	3,00 %	3,00 %	3,01 %	2,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,35 %	4,33 %	3,01 %	3,00 %	3,06 %	3,07 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,97	9,52	7,55	9,26	10,20	4,45
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,41	0,51	0,39	0,51	(1,91)	0,18
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,68)	(0,83)	(0,64)	(0,81)	1,60	(0,37)
Total sur opérations	(0,27)	(0,32)	(0,25)	(0,30)	(0,31)	(0,19)
Distributions	(0,54)	—	(0,36)	—	—	(0,37)
Valeur liquidative de clôture	7,16	9,20	6,94	8,96	9,89	3,89
Rendement total	(3,49 %)	(3,36 %)	(3,40 %)	(3,24 %)	(3,04 %)	(4,47 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,92 %	0,92 %	0,91 %	0,76 %	0,53 %	1,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,47 %	5,49 %	5,44 %	5,64 %	(18,95 %)	4,45 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,52	8,36	6,94	8,12	9,08	4,35
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,39	0,45	0,36	0,45	(2,11)	0,18
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,62	0,71	0,58	0,69	3,23	0,35
Total sur opérations	1,01	1,16	0,94	1,14	1,12	0,53
Distributions	(0,56)	—	(0,33)	—	—	(0,43)
Valeur liquidative de clôture	7,97	9,52	7,55	9,26	10,20	4,45
Rendement total	13,97 %	13,88 %	13,94 %	14,04 %	12,33 %	12,86 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,94 %	0,95 %	0,94 %	0,80 %	0,56 %	2,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,08 %	5,08 %	5,04 %	5,22 %	(22,17 %)	4,03 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD T USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD	Catégorie de Capitalisation USD Y USD	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR B ZAR	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) ZAR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,71	9,46	9,18	36,52	123,28	36,52
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,42	0,55	0,53	1,18	4,35	1,19
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,85)	(0,83)	(0,80)	(2,21)	(8,05)	(2,22)
Total sur opérations	(0,43)	(0,28)	(0,27)	(1,03)	(3,70)	(1,03)
Distributions	–	–	–	(4,22)	–	(4,22)
Valeur liquidative de clôture	9,28	9,18	8,91	31,27	119,58	31,27
Rendement total	(4,43 %)	(2,96 %)	(2,94 %)	(2,99 %)	(3,00 %)	(2,99 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,97 %	0,49 %	0,52 %	3,05 %	3,06 %	3,07 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,45 %	5,91 %	5,87 %	3,48 %	3,58 %	3,52 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	8,61	8,27	8,03	36,58	107,97	36,58
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,49	0,47	1,10	3,61	1,09
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,73	0,70	0,68	3,71	11,70	3,72
Total sur opérations	1,10	1,19	1,15	4,81	15,31	4,81
Distributions	–	–	–	(4,87)	–	(4,87)
Valeur liquidative de clôture	9,71	9,46	9,18	36,52	123,28	36,52
Rendement total	12,78 %	14,39 %	14,32 %	14,22 %	14,18 %	14,22 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,00 %	0,49 %	0,56 %	3,00 %	2,95 %	2,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,02 %	5,53 %	5,47 %	3,03 %	3,13 %	3,01 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR T ZAR
31 décembre 2024			
Valeur liquidative d'ouverture	123,23	39,80	134,35
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	4,25	1,69	6,08
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(7,89)	(2,45)	(8,79)
Total sur opérations	(3,64)	(0,76)	(2,71)
Distributions	–	(4,51)	–
Valeur liquidative de clôture	119,59	34,53	131,64
Rendement total	(2,95 %)	(2,02 %)	(2,02 %)
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	3,00 %	2,03 %	2,02 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,53 %	4,57 %	4,58 %
31 décembre 2023			
Valeur liquidative d'ouverture	107,98	39,47	116,49
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	3,55	1,57	4,98
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	11,70	4,04	12,88
Total sur opérations	15,25	5,61	17,86
Distributions	–	(5,28)	–
Valeur liquidative de clôture	123,23	39,80	134,35
Rendement total	14,12 %	15,36 %	15,33 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	2,86 %	1,98 %	1,98 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,06 %	4,00 %	3,99 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Blend

	Catégorie de Distribution AUD I3 AUD	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Distribution EUR I2 EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,96	10,46	10,81	7,22	11,12	7,03
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,49	0,54	0,64	0,41	0,67	0,41
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,10	(0,05)	(0,05)	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Total sur opérations	0,59	0,49	0,59	0,39	0,62	0,39
Distributions	(0,40)	—	—	(0,35)	—	(0,35)
Valeur liquidative de clôture	8,15	10,95	11,40	7,26	11,74	7,07
Rendement total	7,63 %	4,68 %	5,46 %	5,52 %	5,58 %	5,68 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,72 %	1,65 %	0,92 %	0,92 %	0,78 %	0,78 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,10 %	5,03 %	5,77 %	5,76 %	5,87 %	5,91 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	7,49	9,66	9,92	6,93	10,19	6,74
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,39	0,47	0,32	0,50	0,32
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,46	0,41	0,42	0,28	0,43	0,28
Total sur opérations	0,83	0,80	0,89	0,60	0,93	0,60
Distributions	(0,36)	—	—	(0,31)	—	(0,31)
Valeur liquidative de clôture	7,96	10,46	10,81	7,22	11,12	7,03
Rendement total	11,37 %	8,28 %	8,97 %	8,97 %	9,13 %	9,24 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,58 %	1,48 %	0,79 %	0,79 %	0,66 %	0,66 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,82 %	3,95 %	4,63 %	4,64 %	4,77 %	4,78 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Distribution EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,83	10,67	11,77	10,02	5,99	11,70
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,67	0,74	0,43	0,24	0,78
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,04)	0,41	(0,06)	(0,05)	(0,02)	(0,06)
Total sur opérations	0,42	1,08	0,68	0,38	0,22	0,72
Distributions	(0,39)	–	–	–	(0,44)	–
Valeur liquidative de clôture	7,86	11,75	12,45	10,40	5,77	12,42
Rendement total	5,55 %	10,12 %	5,78 %	3,79 %	3,93 %	6,15 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,70 %	0,63 %	0,56 %	2,49 %	2,48 %	0,19 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,98 %	6,06 %	6,13 %	4,19 %	4,22 %	6,49 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,48	9,81	10,76	9,32	6,05	10,65
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,36	0,50	0,55	0,30	0,18	0,58
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,32	0,36	0,46	0,40	0,23	0,47
Total sur opérations	0,68	0,86	1,01	0,70	0,41	1,05
Distributions	(0,33)	–	–	–	(0,47)	–
Valeur liquidative de clôture	7,83	10,67	11,77	10,02	5,99	11,70
Rendement total	9,37 %	8,77 %	9,39 %	7,51 %	7,29 %	9,86 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,59 %	0,52 %	0,45 %	2,26 %	2,29 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,75 %	4,87 %	4,98 %	3,16 %	3,00 %	5,27 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Distribution GBP I GBP	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,57	10,53	8,05	8,49	10,14	10,44
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,66	(2,55)	0,44	0,47	0,57	0,59
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,23)	3,06	(0,15)	(0,08)	(0,20)	(0,10)
Total sur opérations	0,43	0,51	0,29	0,39	0,37	0,49
Distributions	–	–	(0,38)	(0,40)	–	–
Valeur liquidative de clôture	12,00	11,04	7,96	8,48	10,51	10,93
Rendement total	3,72 %	4,84 %	3,74 %	4,81 %	3,65 %	4,69 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,90 %	0,84 %	0,91 %	0,90 %	0,87 %	0,87 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,61 %	(23,88 %)	5,53 %	5,59 %	5,57 %	5,61 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,65	9,93	7,75	8,39	9,33	9,85
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,51	(2,57)	0,36	0,38	0,45	0,46
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,41	3,17	0,28	0,09	0,36	0,13
Total sur opérations	0,92	0,60	0,64	0,47	0,81	0,59
Distributions	–	–	(0,34)	(0,37)	–	–
Valeur liquidative de clôture	11,57	10,53	8,05	8,49	10,14	10,44
Rendement total	8,64 %	6,04 %	8,63 %	5,83 %	8,68 %	5,99 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,80 %	0,73 %	0,79 %	0,79 %	0,76 %	0,76 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,63 %	(25,53 %)	4,63 %	4,63 %	4,67 %	4,65 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP Z GBP	Catégorie de Capitalisation NOK U NOK	Catégorie de Capitalisation SEK A SEK	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,62	112,39	112,47	12,67	6,55	11,69
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,80	6,34	5,84	0,61	0,31	0,57
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,24)	2,57	0,86	(0,25)	(0,17)	(0,32)
Total sur opérations	0,56	8,91	6,70	0,36	0,14	0,25
Distributions	–	–	–	(0,87)	(0,45)	–
Valeur liquidative de clôture	13,18	121,30	119,17	12,16	6,24	11,94
Rendement total	4,44 %	7,93 %	5,96 %	2,96 %	2,20 %	2,14 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,20 %	1,29 %	1,66 %	1,62 %	1,58 %	1,58 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,30 %	5,42 %	5,03 %	4,92 %	4,79 %	4,81 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,54	99,75	103,59	12,31	6,26	10,49
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,63	4,48	4,17	0,49	0,26	0,44
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,45	8,16	4,71	0,66	0,43	0,76
Total sur opérations	1,08	12,64	8,88	1,15	0,69	1,20
Distributions	–	–	–	(0,79)	(0,40)	–
Valeur liquidative de clôture	12,62	112,39	112,47	12,67	6,55	11,69
Rendement total	9,36 %	12,67 %	8,57 %	9,75 %	11,56 %	11,44 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,11 %	1,12 %	1,43 %	1,48 %	1,51 %	1,51 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,30 %	4,17 %	3,84 %	3,97 %	4,04 %	4,06 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,08	11,06	8,25	7,57	10,40	9,16
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,35	0,62	0,45	0,42	0,62	0,37
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,24)	(0,30)	(0,22)	(0,20)	(0,28)	(0,24)
Total sur opérations	0,11	0,32	0,23	0,22	0,34	0,13
Distributions	—	—	(0,39)	(0,37)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,19	11,38	8,09	7,42	10,74	9,29
Rendement total	1,21 %	2,89 %	2,90 %	3,00 %	3,27 %	1,42 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,58 %	0,88 %	0,89 %	0,74 %	0,53 %	2,38 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,81 %	5,51 %	5,51 %	5,65 %	5,87 %	4,01 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	8,23	9,85	7,69	7,05	10,00	8,29
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,26	0,49	0,37	0,35	0,22	0,28
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,59	0,72	0,54	0,50	0,18	0,59
Total sur opérations	0,85	1,21	0,91	0,85	0,40	0,87
Distributions	—	—	(0,35)	(0,33)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,08	11,06	8,25	7,57	10,40	9,16
Rendement total	10,33 %	12,28 %	12,23 %	12,49 %	4,00 %	10,49 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,51 %	0,81 %	0,81 %	0,67 %	0,46 %	2,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,05 %	4,75 %	4,74 %	4,88 %	5,05 %	3,23 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024		
Valeur liquidative d'ouverture	6,06	13,23
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24	0,84
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,16)	(0,36)
Total sur opérations	0,08	0,48
Distributions	(0,45)	—
Valeur liquidative de clôture	5,69	13,71
Rendement total	1,30 %	3,63 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,39 %	0,18 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,04 %	6,22 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	5,94	11,70
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,19	0,67
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,40	0,86
Total sur opérations	0,59	1,53
Distributions	(0,47)	—
Valeur liquidative de clôture	6,06	13,23
Rendement total	10,60 %	13,08 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,31 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,23 %	5,43 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Catégorie de Capitalisation AUD I2 AUD	Catégorie de Capitalisation NOK I NOK	Catégorie de Capitalisation NOK I3 NOK	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	9,29	111,71	103,13	11,20	11,26
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,42	4,78	4,69	0,44	0,52
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,21)	(1,72)	(1,67)	(0,48)	(0,50)
Total sur opérations	0,21	3,06	3,02	(0,04)	0,02
Valeur liquidative de clôture	9,50	114,77	106,15	11,16	11,28
Rendement total	2,26 %	2,74 %	2,93 %	(0,36 %)	0,18 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,71 %	0,83 %	0,64 %	0,79 %	0,19 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,44 %	4,21 %	4,46 %	3,89 %	4,63 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	8,67	103,11	100,00	10,34	10,33
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,33	3,82	1,25	0,38	0,46
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,29	4,78	1,88	0,48	0,47
Total sur opérations	0,62	8,60	3,13	0,86	0,93
Valeur liquidative de clôture	9,29	111,71	103,13	11,20	11,26
Rendement total	7,15 %	8,34 %	3,13 %	8,32 %	9,00 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,68 %	0,78 %	0,66 %	0,82 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,70 %	3,53 %	3,86 %	3,55 %	4,30 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Markets Equity

	Catégorie de Capitalisation AUD B AUD	Catégorie de Capitalisation AUD E AUD	Catégorie de Capitalisation AUD T AUD	Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte CAD	Catégorie de Distribution CAD I2 CAD	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,42	9,41	10,11	8,07	7,97	9,04
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,14)	(0,16)	(0,03)	0,07	0,08	0,09
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,57	1,60	1,68	2,36	1,39	1,48
Total sur opérations	1,43	1,44	1,65	2,43	1,47	1,57
Distributions	–	–	–	(0,05)	(0,06)	–
Valeur liquidative de clôture	10,85	10,85	11,76	10,45	9,38	10,61
Rendement total	15,18 %	15,30 %	16,32 %	30,24 %	18,59 %	17,37 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,54 %	3,56 %	2,47 %	1,38 %	1,17 %	1,38 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,31 %)	(1,58 %)	(0,28 %)	0,74 %	0,96 %	0,91 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,13	9,12	9,69	7,87	7,64	8,60
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,10)	(0,12)	(0,01)	0,07	0,08	0,07
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,39	0,41	0,43	0,31	0,44	0,37
Total sur opérations	0,29	0,29	0,42	0,38	0,52	0,44
Distributions	–	–	–	(0,18)	(0,19)	–
Valeur liquidative de clôture	9,42	9,41	10,11	8,07	7,97	9,04
Rendement total	3,18 %	3,18 %	4,33 %	4,89 %	6,93 %	5,12 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,24 %	3,27 %	2,27 %	1,29 %	1,10 %	1,29 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,04 %)	(1,26 %)	(0,08 %)	0,91 %	1,10 %	0,83 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation GBP Z GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD B USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,17	7,78	10,43	12,65	10,08	10,52
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,15)	0,16	0,11	0,25	(0,04)	(0,14)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,68	1,28	1,85	2,27	1,88	1,94
Total sur opérations	1,53	1,44	1,96	2,52	1,84	1,80
Valeur liquidative de clôture	11,70	9,22	12,39	15,17	11,92	12,32
Rendement total	15,04 %	18,51 %	18,79 %	19,92 %	18,25 %	17,11 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,47 %	0,33 %	1,35 %	0,32 %	2,32 %	3,28 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,34 %)	1,78 %	0,97 %	1,72 %	(0,39 %)	(1,22 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,87	7,33	9,77	11,72	9,44	9,96
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,10)	0,14	0,09	0,23	(0,01)	(0,11)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,40	0,31	0,57	0,70	0,65	0,67
Total sur opérations	0,30	0,45	0,66	0,93	0,64	0,56
Valeur liquidative de clôture	10,17	7,78	10,43	12,65	10,08	10,52
Rendement total	3,04 %	6,14 %	6,76 %	7,94 %	6,78 %	5,62 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,26 %	0,31 %	1,29 %	0,31 %	2,32 %	3,33 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,05 %)	1,89 %	0,92 %	1,89 %	(0,06 %)	(1,10 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD E USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD T USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Capitalisation ZAR B ZAR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,50	11,48	11,20	11,29	11,91	131,03
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,14)	0,10	(0,19)	(0,03)	0,24	(2,03)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,94	2,14	2,11	2,10	2,23	27,75
Total sur opérations	1,80	2,24	1,92	2,07	2,47	25,72
Valeur liquidative de clôture	12,30	13,72	13,12	13,36	14,38	156,75
Rendement total	17,14 %	19,51 %	17,14 %	18,33 %	20,74 %	19,63 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,29 %	1,32 %	3,31 %	2,32 %	0,32 %	3,41 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,20 %)	0,76 %	(1,47 %)	(0,23 %)	1,74 %	(1,37 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,94	10,66	10,60	10,57	10,94	121,51
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,08)	0,08	(0,11)	(0,03)	0,22	(1,19)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,64	0,74	0,71	0,75	0,75	10,71
Total sur opérations	0,56	0,82	0,60	0,72	0,97	9,52
Valeur liquidative de clôture	10,50	11,48	11,20	11,29	11,91	131,03
Rendement total	5,63 %	7,69 %	5,66 %	6,81 %	8,87 %	7,83 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,31 %	1,33 %	3,34 %	2,33 %	0,32 %	3,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,77 %)	0,75 %	(1,05 %)	(0,29 %)	1,93 %	(0,95 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR T ZAR
31 décembre 2024		
Valeur liquidative d'ouverture	131,02	140,86
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(2,28)	(0,43)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	28,00	29,79
Total sur opérations	25,72	29,36
Valeur liquidative de clôture	156,74	170,22
Rendement total	19,63 %	20,84 %
Ratios sur actifs nets moyen		
Charges ⁺⁺	3,40 %	2,39 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,56 %)	(0,27 %)
31 décembre 2023		
Valeur liquidative d'ouverture	121,51	129,33
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(1,34)	(0,14)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	10,85	11,67
Total sur opérations	9,51	11,53
Valeur liquidative de clôture	131,02	140,86
Rendement total	7,83 %	8,92 %
Ratios sur actifs nets moyen		
Charges ⁺⁺	3,31 %	2,30 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,06 %)	(0,10 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Euro Bond

	Catégorie de Capitalisation EUR A* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z* EUR
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,95	10,13	10,00	10,00
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,07	0,32	0,29	0,00	0,24
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,02	0,31	0,29	(0,01)	0,26
Total sur opérations	0,09	0,63	0,58	(0,01)	0,50
Distributions	—	—	(0,25)	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,09	11,58	10,46	9,99	10,50
Rendement total	0,90 %	5,75 %	5,82 %	(0,10 %)	5,00 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,97 %	0,56 %	0,56 %	1,50 %	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,59 %	2,81 %	2,85 %	1,74 %	3,18 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	—	9,96	9,41	—	—
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	—	0,27	0,24	—	—
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	—	0,72	0,68	—	—
Total sur opérations	—	0,99	0,92	—	—
Distributions	—	—	(0,20)	—	—
Valeur liquidative de clôture	—	10,95	10,13	—	—
Rendement total	—	9,94 %	9,96 %	—	—

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	—	0,57 %	0,56 %	—	—
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	—	2,60 %	2,54 %	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Euro Bond Absolute Return

	Catégorie de Capitalisation EUR A* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z* EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	11,38	10,67	10,00	11,43	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	0,36	0,33	0,01	0,39	0,26
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,00	0,57	0,53	(0,01)	0,57	0,32
Total sur opérations	0,00	0,93	0,86	0,00	0,96	0,58
Distributions	–	–	(0,26)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	10,00	12,31	11,27	10,00	12,39	10,58
Rendement total	0,00 %	8,17 %	8,19 %	0,00 %	8,40 %	5,80 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,09 %	0,67 %	0,67 %	0,54 %	0,46 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,21 %	3,00 %	3,05 %	2,75 %	3,24 %	3,45 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	–	10,52	10,04	–	10,55	–
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	0,26	0,24	–	0,27	–
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	0,60	0,56	–	0,61	–
Total sur opérations	–	0,86	0,80	–	0,88	–
Distributions	–	–	(0,17)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	–	11,38	10,67	–	11,43	–
Rendement total	–	8,17 %	8,10 %	–	8,34 %	–

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	–	0,67 %	0,66 %	–	0,45 %	–
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	2,39 %	2,38 %	–	2,54 %	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Euro Bond Absolute Return (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024	
Valeur liquidative d'ouverture	12,04
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,42
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,83
Total sur opérations	1,25
Valeur liquidative de clôture	13,29
Rendement total	10,38 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,34 %
31 décembre 2023	
Valeur liquidative d'ouverture	10,86
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,33
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,85
Total sur opérations	1,18
Valeur liquidative de clôture	12,04
Rendement total	10,87 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,23 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,89 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

European High Yield Bond

	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Distribution EUR I5* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR X EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,75	14,01	10,54	10,00	12,68	12,33
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,51	0,69	0,54	0,24	0,46	0,65
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,21	0,62	0,47	0,26	0,57	0,56
Total sur opérations	0,72	1,31	1,01	0,50	1,03	1,21
Distributions	–	–	–	(0,10)	–	–
Valeur liquidative de clôture	11,47	15,32	11,55	10,40	13,71	13,54
Rendement total	6,70 %	9,35 %	9,58 %	5,07 %	8,12 %	9,81 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,69 %	0,70 %	0,58 %	0,39 %	1,90 %	0,30 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,61 %	4,69 %	4,79 %	5,04 %	3,47 %	5,07 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	10,00	12,34	10,00	–	11,31	10,82
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,34	0,58	0,07	–	0,37	0,56
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,41	1,09	0,47	–	1,00	0,95
Total sur opérations	0,75	1,67	0,54	–	1,37	1,51
Valeur liquidative de clôture	10,75	14,01	10,54	–	12,68	12,33
Rendement total	7,50 %	13,53 %	5,40 %	–	12,11 %	13,96 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,79 %	0,82 %	0,72 %	–	2,01 %	0,42 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,15 %	4,39 %	4,91 %	–	3,08 %	4,81 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

European High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR Y EUR	Catégorie de Distribution EUR Y EUR	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,30	10,74	9,25	16,49	13,90	13,11
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,61	0,57	0,36	0,85	0,71	0,70
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,51	0,46	0,56	0,99	0,91	0,85
Total sur opérations	1,12	1,03	0,92	1,84	1,62	1,55
Distributions	–	(0,54)	(0,77)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	12,42	11,23	9,40	18,33	15,52	14,66
Rendement total	9,91 %	9,89 %	10,44 %	11,16 %	11,65 %	11,82 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,20 %	0,20 %	1,25 %	0,72 %	0,30 %	0,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,17 %	5,20 %	3,92 %	4,72 %	4,84 %	5,05 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,00	8,63	14,23	11,95	11,25
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,52	0,25	0,33	0,66	0,63	0,60
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,78	0,61	0,93	1,60	1,32	1,26
Total sur opérations	1,30	0,86	1,26	2,26	1,95	1,86
Distributions	–	(0,12)	(0,64)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	11,30	10,74	9,25	16,49	13,90	13,11
Rendement total	13,00 %	8,72 %	15,17 %	15,88 %	16,32 %	16,53 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,31 %	0,31 %	1,44 %	0,83 %	0,43 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,92 %	4,79 %	3,74 %	4,36 %	4,94 %	4,98 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

European Sustainable Equity

	Catégorie de Distribution EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,34	10,84	10,75	9,21	9,49	10,33
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,03)	0,07	0,07	0,09	0,09	(0,13)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,44	0,50	0,49	0,41	0,45	0,49
Total sur opérations	0,41	0,57	0,56	0,50	0,54	0,36
Distributions	—	—	(0,05)	(0,06)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,75	11,41	11,26	9,65	10,03	10,69
Rendement total	4,39 %	5,26 %	5,30 %	5,48 %	5,69 %	3,48 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,62 %	0,73 %	0,71 %	0,55 %	0,43 %	2,44 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,28 %)	0,65 %	0,63 %	0,89 %	0,87 %	(1,18 %)

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	7,93	9,11	9,09	7,79	7,96	8,83
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,04)	0,05	0,05	0,06	0,07	(0,12)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,45	1,68	1,67	1,42	1,46	1,62
Total sur opérations	1,41	1,73	1,72	1,48	1,53	1,50
Distributions	—	—	(0,06)	(0,06)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,34	10,84	10,75	9,21	9,49	10,33
Rendement total	17,78 %	18,99 %	19,00 %	19,19 %	19,22 %	16,99 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,64 %	0,75 %	0,72 %	0,57 %	0,45 %	2,45 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,41 %)	0,52 %	0,55 %	0,65 %	0,81 %	(1,24 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

European Sustainable Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte USD	Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte USD	Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	10,92	9,80	10,04	9,58
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,14	(0,02)	0,06	(0,10)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,51	(0,19)	(0,19)	(0,18)
Total sur opérations	0,65	(0,21)	(0,13)	(0,28)
Valeur liquidative de clôture	11,57	9,59	9,91	9,30
Rendement total	5,95 %	(2,14 %)	(1,29 %)	(2,92 %)
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,13 %	1,52 %	0,66 %	2,29 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,21 %	(0,24 %)	0,62 %	(1,01 %)
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	9,12	8,03	8,15	7,91
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,12	(0,03)	(0,04)	(0,10)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,68	1,80	1,93	1,77
Total sur opérations	1,80	1,77	1,89	1,67
Valeur liquidative de clôture	10,92	9,80	10,04	9,58
Rendement total	19,74 %	22,04 %	23,19 %	21,11 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,15 %	1,66 %	0,75 %	2,48 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,17 %	(0,37 %)	(0,43 %)	(1,18 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Event Driven

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I5* EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I5 GBP	Catégorie de Distribution GBP I5 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP	Catégorie de Capitalisation JPY I* JPY
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,31	10,00	10,54	10,55	10,50	1 000,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(2,63)	(1,13)	(0,04)	(0,11)	(0,23)	3,90
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,13	1,65	0,92	0,85	0,95	(7,52)
Total sur opérations	0,50	0,52	0,88	0,74	0,72	(3,62)
Valeur liquidative de clôture	10,81	10,52	11,42	11,29	11,22	996,38
Rendement total	4,85 %	5,20 %	8,35 %	7,01 %	6,86 %	(0,36 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	27,64 %	21,38 %	2,71 %	3,68 %	4,45 %	1,13 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(24,42 %)	(17,51 %)	(0,38 %)	(1,01 %)	(2,09 %)	2,12 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	—	10,11	10,11	10,10	—
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,05)	—	(0,17)	(0,12)	(0,18)	—
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,36	—	0,60	0,56	0,58	—
Total sur opérations	0,31	—	0,43	0,44	0,40	—
Valeur liquidative de clôture	10,31	—	10,54	10,55	10,50	—
Rendement total	3,10 %	—	4,25 %	4,35 %	3,96 %	—
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,23 %	—	2,28 %	1,78 %	2,35 %	—
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,55 %)	—	(1,65 %)	(1,15 %)	(1,73 %)	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Event Driven (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD
31 décembre 2024		
Valeur liquidative d'ouverture	10,55	10,61
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,10)	(0,08)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,96	0,94
Total sur opérations	0,86	0,86
Valeur liquidative de clôture	11,41	11,47
Rendement total	8,15 %	8,11 %
Ratios sur actifs nets moyen		
Charges ⁺⁺	3,08 %	3,19 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,91 %)	(0,71 %)
31 décembre 2023		
Valeur liquidative d'ouverture	10,12	10,13
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,31)	(0,16)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,74	0,64
Total sur opérations	0,43	0,48
Valeur liquidative de clôture	10,55	10,61
Rendement total	4,25 %	4,74 %
Ratios sur actifs nets moyen		
Charges ⁺⁺	3,55 %	2,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(3,06 %)	(1,58 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Bond

	Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence EUR	Catégorie de Distribution GBP P* GBP	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,40	10,00	9,02	10,98	10,26	9,54
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,39	0,14	0,21	0,40	0,36	0,28
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,20)	(0,44)	(0,44)	(0,06)	(0,50)	(0,47)
Total sur opérations	0,19	(0,30)	(0,23)	0,34	(0,14)	(0,19)
Distributions	–	(0,04)	–	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	10,59	9,66	8,79	11,32	10,12	9,35
Rendement total	1,83 %	(3,00 %)	(2,55 %)	3,10 %	(1,36 %)	(1,99 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,43 %	0,42 %	1,62 %	0,42 %	0,42 %	1,02 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,72 %	3,63 %	2,37 %	3,57 %	3,58 %	2,97 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	–	8,57	10,18	9,63	9,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,11	–	0,18	0,35	0,32	0,25
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,29	–	0,27	0,45	0,31	0,29
Total sur opérations	0,40	–	0,45	0,80	0,63	0,54
Valeur liquidative de clôture	10,40	–	9,02	10,98	10,26	9,54
Rendement total	4,00 %	–	5,25 %	7,86 %	6,54 %	6,00 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,41 %	–	1,61 %	0,36 %	0,41 %	1,01 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,38 %	–	2,07 %	3,33 %	3,34 %	2,73 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024	
Valeur liquidative d'ouverture	10,79
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,40
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,53)
Total sur opérations	(0,13)
Valeur liquidative de clôture	10,66
Rendement total	(1,20 %)
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,76 %
31 décembre 2023	
Valeur liquidative d'ouverture	10,10
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,35
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,34
Total sur opérations	0,69
Valeur liquidative de clôture	10,79
Rendement total	6,83 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,46 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Equity Megatrends

	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte* GBP	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte* GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	9,95	15,99	10,00	10,00	10,63
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,02	0,03	(0,25)	0,04	0,04	0,08
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,34	3,12	4,98	0,86	1,10	2,66
Total sur opérations	1,36	3,15	4,73	0,90	1,14	2,74
Distributions	–	–	–	–	(0,01)	–
Valeur liquidative de clôture	11,36	13,10	20,72	10,90	11,13	13,37
Rendement total	13,60 %	31,66 %	29,58 %	9,00 %	11,38 %	25,78 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,87 %	1,01 %	2,68 %	0,65 %	0,65 %	0,95 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,35 %	0,29 %	(1,34 %)	0,66 %	0,67 %	0,63 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	–	10,00	13,68	–	–	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	0,00	(0,23)	–	–	0,01
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	(0,05)	2,54	–	–	0,62
Total sur opérations	–	(0,05)	2,31	–	–	0,63
Valeur liquidative de clôture	–	9,95	15,99	–	–	10,63
Rendement total	–	(0,50 %)	16,89 %	–	–	6,30 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	–	1,07 %	2,70 %	–	–	1,04 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	0,91 %	(1,56 %)	–	–	0,14 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

	Catégorie de Capitalisation HKD A* HKD	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I4* USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	20,85	15,15	14,33	15,99	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	0,06	(0,09)	(0,25)	0,06	0,06
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,03	4,19	3,50	3,29	3,70	1,43
Total sur opérations	0,03	4,25	3,41	3,04	3,76	1,49
Valeur liquidative de clôture	10,03	25,10	18,56	17,37	19,75	11,49
Rendement total	0,30 %	20,38 %	22,51 %	21,21 %	23,51 %	14,90 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,81 %	1,85 %	1,77 %	2,78 %	0,97 %	0,63 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,06 %)	0,22 %	(0,49 %)	(1,55 %)	0,30 %	0,74 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	—	20,00	12,43	11,87	13,01	—
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	—	0,00	(0,11)	(0,24)	0,02	—
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	—	0,85	2,83	2,70	2,96	—
Total sur opérations	—	0,85	2,72	2,46	2,98	—
Valeur liquidative de clôture	—	20,85	15,15	14,33	15,99	—
Rendement total	—	4,25 %	21,88 %	20,72 %	22,91 %	—
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	—	2,02 %	1,96 %	2,95 %	1,11 %	—
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	—	0,12 %	(0,81 %)	(1,83 %)	0,14 %	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD U* USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024			
Valeur liquidative d'ouverture	14,39	10,00	10,87
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,21)	0,00	0,14
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,31	(0,16)	2,52
Total sur opérations	3,10	(0,16)	2,66
Valeur liquidative de clôture	17,49	9,84	13,53
Rendement total	21,54 %	(1,60 %)	24,47 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	2,57 %	1,35 %	0,17 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,28 %)	0,07 %	1,10 %
31 décembre 2023			
Valeur liquidative d'ouverture	11,90	—	8,77
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,21)	—	0,10
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,70	—	2,00
Total sur opérations	2,49	—	2,10
Valeur liquidative de clôture	14,39	—	10,87
Rendement total	20,92 %	—	23,95 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	2,75 %	—	0,26 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,62 %)	—	0,96 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Flexible Credit Income

	Catégorie de Capitalisation CAD I5 CAD	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I5 GBP	Catégorie de Distribution GBP P* GBP	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)* USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,47	10,66	10,05	11,76	10,00	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,69	0,66	0,47	0,75	0,23	0,48
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,14	0,04	0,04	0,24	(0,03)	0,25
Total sur opérations	0,83	0,70	0,51	0,99	0,20	0,73
Distributions	—	—	—	—	(0,07)	(0,66)
Valeur liquidative de clôture	11,30	11,36	10,56	12,75	10,13	10,07
Rendement total	7,93 %	6,57 %	5,07 %	8,42 %	2,00 %	7,51 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,43 %	0,75 %	2,20 %	0,42 %	0,69 %	1,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,32 %	6,00 %	4,56 %	6,15 %	6,04 %	5,25 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,34	9,69	9,25	10,49	—	—
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,55	0,54	0,38	0,62	—	—
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,58	0,43	0,42	0,65	—	—
Total sur opérations	1,13	0,97	0,80	1,27	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,47	10,66	10,05	11,76	—	—
Rendement total	12,10 %	10,01 %	8,65 %	12,11 %	—	—
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,41 %	0,70 %	2,08 %	0,41 %	—	—
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,68 %	5,38 %	4,03 %	5,67 %	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Flexible Credit Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD U* USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,89	11,86	10,15	10,60	10,00	12,11
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,59	0,71	0,59	0,48	0,13	0,80
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,26	0,29	0,25	0,26	(0,07)	0,30
Total sur opérations	0,85	1,00	0,84	0,74	0,06	1,10
Distributions	—	—	(0,56)	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	11,74	12,86	10,43	11,34	10,06	13,21
Rendement total	7,81 %	8,43 %	8,53 %	6,98 %	0,60 %	9,08 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,31 %	0,71 %	0,71 %	2,11 %	1,00 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,16 %	5,73 %	5,78 %	4,35 %	5,59 %	6,33 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	9,74	10,54	9,53	9,56	—	10,70
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,50	0,61	0,53	0,41	—	0,69
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,65	0,71	0,61	0,63	—	0,72
Total sur opérations	1,15	1,32	1,14	1,04	—	1,41
Distributions	—	—	(0,52)	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,89	11,86	10,15	10,60	—	12,11
Rendement total	11,81 %	12,52 %	12,43 %	10,88 %	—	13,18 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,32 %	0,72 %	0,72 %	2,12 %	—	0,12 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,92 %	5,52 %	5,52 %	4,12 %	—	6,11 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global High Yield Engagement

	Catégorie de Distribution AUD I AUD	Catégorie de Capitalisation AUD I4* AUD	Catégorie de Capitalisation CHF I4 CHF	Catégorie de Distribution CHF I4 CHF	Catégorie de Capitalisation CHF X CHF	Catégorie de Capitalisation EUR I4 EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,65	10,00	10,11	9,36	10,00	10,29
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,58	0,57	0,62	0,56	0,54	0,65
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,10	0,14	(0,17)	(0,17)	(0,18)	0,07
Total sur opérations	0,68	0,71	0,45	0,39	0,36	0,72
Distributions	(0,50)	—	—	(0,53)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,83	10,71	10,56	9,22	10,36	11,01
Rendement total	7,30 %	7,10 %	4,45 %	4,34 %	3,60 %	7,00 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,74 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %	1,24 %	0,51 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,00 %	6,16 %	6,02 %	6,02 %	5,28 %	6,10 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,36	—	9,53	9,32	9,49	9,51
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,48	—	0,50	0,47	0,43	0,53
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,29	—	0,08	0,07	0,08	0,25
Total sur opérations	0,77	—	0,58	0,54	0,51	0,78
Distributions	(0,48)	—	—	(0,50)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,65	—	10,11	9,36	10,00	10,29
Rendement total	8,54 %	—	6,09 %	6,10 %	5,37 %	8,20 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,70 %	—	0,45 %	0,45 %	1,14 %	0,47 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,12 %	—	5,18 %	5,18 %	4,47 %	5,39 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Distribution EUR I4 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR X EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF) EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I4 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP X GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,52	10,16	11,58	10,59	10,46	12,38
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,58	0,56	0,77	0,66	0,57	0,64
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,07	0,07	0,08	0,24	0,24	0,34
Total sur opérations	0,65	0,63	0,85	0,90	0,81	0,98
Distributions	(0,55)	—	—	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,62	10,79	12,43	11,49	11,27	13,36
Rendement total	7,04 %	6,20 %	7,34 %	8,50 %	7,74 %	7,92 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,51 %	1,25 %	0,22 %	0,49 %	1,22 %	1,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,11 %	5,32 %	6,37 %	5,96 %	5,23 %	4,95 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,30	9,46	10,68	9,63	9,59	11,29
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,50	0,45	0,62	0,54	0,46	0,54
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,22	0,25	0,28	0,42	0,41	0,55
Total sur opérations	0,72	0,70	0,90	0,96	0,87	1,09
Distributions	(0,50)	—	—	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,52	10,16	11,58	10,59	10,46	12,38
Rendement total	8,10 %	7,40 %	8,43 %	9,97 %	9,07 %	9,65 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,47 %	1,19 %	0,21 %	0,47 %	1,18 %	1,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,39 %	4,66 %	5,64 %	5,40 %	4,65 %	4,61 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I4 USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	13,08	10,73	7,92	10,46	13,68
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,76	0,65	0,35	0,56	0,89
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,36	0,29	0,21	0,28	0,37
Total sur opérations	1,12	0,94	0,56	0,84	1,26
Distributions	—	—	(0,49)	—	—
Valeur liquidative de clôture	14,20	11,67	7,99	11,30	14,94
Rendement total	8,56 %	8,76 %	7,41 %	8,03 %	9,21 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,71 %	0,48 %	1,91 %	1,20 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,59 %	5,83 %	4,41 %	5,13 %	6,20 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	11,86	9,70	7,72	9,53	12,32
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,66	0,55	0,31	0,47	0,75
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,56	0,48	0,35	0,46	0,61
Total sur opérations	1,22	1,03	0,66	0,93	1,36
Distributions	—	—	(0,46)	—	—
Valeur liquidative de clôture	13,08	10,73	7,92	10,46	13,68
Rendement total	10,29 %	10,62 %	8,93 %	9,76 %	11,04 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,71 %	0,48 %	1,91 %	1,21 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,35 %	5,51 %	4,06 %	4,76 %	5,86 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Investment Grade Credit

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution GBP P* GBP	Catégorie de Distribution GBP X* GBP	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,51	10,00	10,00	9,25	9,29	9,31
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,46	0,19	0,14	0,40	0,41	0,42
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,17)	0,06	(0,22)	0,02	0,04	0,04
Total sur opérations	0,29	0,25	(0,08)	0,42	0,45	0,46
Distributions	—	(0,08)	(0,03)	—	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,80	10,17	9,89	9,67	9,74	9,77
Rendement total	2,76 %	2,45 %	(0,83 %)	4,54 %	4,84 %	4,94 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,44 %	0,47 %	0,21 %	0,47 %	0,25 %	0,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,36 %	4,27 %	4,60 %	4,21 %	4,35 %	4,42 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	10,00	—	—	8,44	8,46	8,47
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,17	—	—	0,32	0,34	0,35
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,34	—	—	0,49	0,49	0,49
Total sur opérations	0,51	—	—	0,81	0,83	0,84
Valeur liquidative de clôture	10,51	—	—	9,25	9,29	9,31
Rendement total	5,10 %	—	—	9,60 %	9,81 %	9,92 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,45 %	—	—	0,47 %	0,27 %	0,17 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,94 %	—	—	3,72 %	3,90 %	4,01 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Opportunistic Bond

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,68	9,83	10,83	11,59	9,80	10,97
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,33	0,42	0,40	0,48	0,40	0,45
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,25)	(0,18)	(0,14)	(0,18)	(0,15)	(0,16)
Total sur opérations	0,08	0,24	0,26	0,30	0,25	0,29
Distributions	—	—	—	—	(0,29)	—
Valeur liquidative de clôture	9,76	10,07	11,09	11,89	9,76	11,26
Rendement total	0,83 %	2,44 %	2,40 %	2,59 %	2,60 %	2,64 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,54 %	0,51 %	0,82 %	0,51 %	0,52 %	0,45 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,43 %	4,19 %	3,71 %	4,13 %	4,08 %	4,09 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	8,72	9,31	10,22	10,91	9,50	10,32
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,31	0,36	0,38	0,43	0,36	0,41
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,65	0,16	0,23	0,25	0,22	0,24
Total sur opérations	0,96	0,52	0,61	0,68	0,58	0,65
Distributions	—	—	—	—	(0,28)	—
Valeur liquidative de clôture	9,68	9,83	10,83	11,59	9,80	10,97
Rendement total	11,01 %	5,59 %	5,97 %	6,23 %	6,30 %	6,30 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,51 %	0,49 %	0,82 %	0,51 %	0,51 %	0,45 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,47 %	3,76 %	3,63 %	3,83 %	3,81 %	3,91 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Opportunistic Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD I2* USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024		
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,70
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,08	0,47
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,07)	(0,15)
Total sur opérations	0,01	0,32
Valeur liquidative de clôture	10,01	11,02
Rendement total	0,10 %	2,99 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,45 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,36 %	4,37 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	—	10,04
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	—	0,42
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	—	0,24
Total sur opérations	—	0,66
Distributions	—	—
Valeur liquidative de clôture	—	10,70
Rendement total	—	6,57 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	—	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	—	4,14 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Sustainable Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR IS – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP IS – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,11	11,43	11,72	11,49	11,59	8,92
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,04	(0,22)	0,08	0,00	0,04	(0,08)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,79	1,69	1,73	1,10	1,10	0,66
Total sur opérations	1,83	1,47	1,81	1,10	1,14	0,58
Valeur liquidative de clôture	13,94	12,90	13,53	12,59	12,73	9,50
Rendement total	15,11 %	12,86 %	15,44 %	9,57 %	9,84 %	6,50 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,46 %	2,55 %	0,15 %	0,76 %	0,45 %	1,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,30 %	(1,79 %)	0,62 %	(0,04 %)	0,29 %	(0,88 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,10	9,73	9,75	9,85	9,90	7,28
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,02	(0,18)	0,05	(0,01)	0,02	(0,08)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,99	1,88	1,92	1,65	1,67	1,72
Total sur opérations	2,01	1,70	1,97	1,64	1,69	1,64
Valeur liquidative de clôture	12,11	11,43	11,72	11,49	11,59	8,92
Rendement total	19,90 %	17,47 %	20,21 %	16,65 %	17,07 %	22,53 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,47 %	2,43 %	0,17 %	0,76 %	0,47 %	1,67 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,22 %	(1,75 %)	0,51 %	(0,08 %)	0,21 %	(0,97 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Sustainable Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	10,93	10,94	10,38	10,35
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	0,00	(0,19)	0,07
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,84	0,83	0,79	0,79
Total sur opérations	0,84	0,83	0,60	0,86
Valeur liquidative de clôture	11,77	11,77	10,98	11,21
Rendement total	7,69 %	7,59 %	5,78 %	8,31 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,73 %	0,74 %	2,43 %	0,14 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,04 %	0,00 %	(1,77 %)	0,61 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	8,83	8,84	8,54	8,32
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,01)	(0,01)	(0,17)	0,05
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,11	2,11	2,01	1,98
Total sur opérations	2,10	2,10	1,84	2,03
Valeur liquidative de clôture	10,93	10,94	10,38	10,35
Rendement total	23,78 %	23,76 %	21,55 %	24,40 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,78 %	0,75 %	2,48 %	0,18 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,08 %)	(0,06 %)	(1,78 %)	0,51 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Global Value

	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	15,76	11,12	10,70	18,39	19,50	21,28
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,10	0,24	0,21	0,26	0,38	0,51
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,95	1,12	1,08	1,48	1,56	1,71
Total sur opérations	1,05	1,36	1,29	1,74	1,94	2,22
Valeur liquidative de clôture	16,81	12,48	11,99	20,13	21,44	23,50
Rendement total	6,66 %	12,23 %	12,06 %	9,46 %	9,95 %	10,43 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,04 %	0,46 %	0,67 %	1,14 %	0,70 %	0,24 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,57 %	1,97 %	1,78 %	1,28 %	1,79 %	2,22 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	14,02	10,08	10,00	15,83	16,71	18,15
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,08	0,21	0,02	0,23	0,32	0,44
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,66	0,83	0,68	2,33	2,47	2,69
Total sur opérations	1,74	1,04	0,70	2,56	2,79	3,13
Valeur liquidative de clôture	15,76	11,12	10,70	18,39	19,50	21,28
Rendement total	12,41 %	10,32 %	7,00 %	16,17 %	16,70 %	17,25 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,97 %	0,51 %	0,72 %	1,21 %	0,77 %	0,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,53 %	1,98 %	1,06 %	1,37 %	1,77 %	2,29 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD A AUD	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD B AUD	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD E AUD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	6,50	15,00	4,93	9,33	4,97	10,52
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,90	0,20	0,40	0,20	0,44
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,01	0,02	0,00	0,02	0,02	0,03
Total sur opérations	0,38	0,92	0,20	0,42	0,22	0,47
Distributions	(0,55)	—	(0,43)	—	(0,44)	—
Valeur liquidative de clôture	6,33	15,92	4,70	9,75	4,75	10,99
Rendement total	6,15 %	6,13 %	4,38 %	4,50 %	4,64 %	4,47 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,40 %	1,40 %	3,10 %	3,11 %	3,10 %	3,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,84 %	5,84 %	4,13 %	4,16 %	4,14 %	4,13 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	6,43	13,78	4,95	8,71	5,00	9,82
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,34	0,76	0,18	0,34	0,19	0,38
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,20	0,46	0,16	0,28	0,15	0,32
Total sur opérations	0,54	1,22	0,34	0,62	0,34	0,70
Distributions	(0,47)	—	(0,36)	—	(0,37)	—
Valeur liquidative de clôture	6,50	15,00	4,93	9,33	4,97	10,52
Rendement total	8,87 %	8,85 %	7,27 %	7,12 %	7,06 %	7,13 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,29 %	1,29 %	2,86 %	2,84 %	2,86 %	2,86 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,33 %	5,33 %	3,77 %	3,76 %	3,77 %	3,77 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution AUD I AUD	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD T AUD	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) CAD	Catégorie de Capitalisation CHF A CHF
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,44	5,74	5,55	12,80	6,74	12,18
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,61	0,29	0,28	0,68	0,38	0,70
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,01	0,02	0,02	0,03	0,04	(0,34)
Total sur opérations	0,62	0,31	0,30	0,71	0,42	0,36
Distributions	(0,55)	(0,50)	(0,50)	–	(0,57)	–
Valeur liquidative de clôture	9,51	5,55	5,35	13,51	6,59	12,54
Rendement total	6,88 %	5,66 %	5,61 %	5,55 %	6,57 %	2,96 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,76 %	2,04 %	2,04 %	2,03 %	1,38 %	1,35 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,48 %	5,20 %	5,20 %	5,20 %	5,75 %	5,64 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,15	5,71	5,52	11,83	6,61	11,47
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,54	0,27	0,26	0,57	0,35	0,60
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,29	0,18	0,17	0,40	0,27	0,11
Total sur opérations	0,83	0,45	0,43	0,97	0,62	0,71
Distributions	(0,54)	(0,42)	(0,40)	–	(0,49)	–
Valeur liquidative de clôture	9,44	5,74	5,55	12,80	6,74	12,18
Rendement total	9,56 %	8,27 %	8,16 %	8,20 %	9,80 %	6,19 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,70 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,29 %	1,24 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,92 %	4,74 %	4,74 %	4,73 %	5,34 %	5,12 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I2 CHF	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) CNY	Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle) CNY	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) EUR	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	13,06	11,20	73,18	77,78	6,06	19,94
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,83	0,72	3,96	4,67	0,34	1,17
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,37)	(0,31)	(0,66)	(0,68)	(0,02)	(0,06)
Total sur opérations	0,46	0,41	3,30	3,99	0,32	1,11
Distributions	–	–	(6,16)	(6,57)	(0,51)	–
Valeur liquidative de clôture	13,52	11,61	70,32	75,20	5,87	21,05
Rendement total	3,52 %	3,66 %	4,74 %	5,38 %	5,58 %	5,57 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,73 %	0,63 %	1,33 %	0,71 %	1,37 %	1,37 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,26 %	6,36 %	5,55 %	6,14 %	5,73 %	5,72 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	12,22	10,47	73,25	77,39	6,03	18,42
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,67	0,62	3,96	4,63	0,32	1,01
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,17	0,11	1,31	1,41	0,15	0,51
Total sur opérations	0,84	0,73	5,27	6,04	0,47	1,52
Distributions	–	–	(5,34)	(5,65)	(0,44)	–
Valeur liquidative de clôture	13,06	11,20	73,18	77,78	6,06	19,94
Rendement total	6,87 %	6,97 %	7,57 %	8,22 %	8,22 %	8,25 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,65 %	0,58 %	1,32 %	0,71 %	1,29 %	1,28 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,35 %	5,80 %	5,48 %	6,06 %	5,36 %	5,34 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Distribution EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,19	17,76	6,92	12,47	6,82	11,15
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,41	1,16	0,44	0,83	0,44	0,58
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,02)	(0,06)	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,03)
Total sur opérations	0,39	1,10	0,41	0,79	0,42	0,55
Distributions	(0,39)	—	(0,41)	—	(0,41)	—
Valeur liquidative de clôture	7,19	18,86	6,92	13,26	6,83	11,70
Rendement total	5,55 %	6,19 %	6,18 %	6,34 %	6,44 %	4,93 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,37 %	0,74 %	0,74 %	0,64 %	0,64 %	1,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,72 %	6,36 %	6,35 %	6,45 %	6,45 %	5,09 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	7,01	16,30	6,74	11,44	6,65	10,36
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	1,00	0,40	0,72	0,40	0,51
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,18	0,46	0,18	0,31	0,17	0,28
Total sur opérations	0,55	1,46	0,58	1,03	0,57	0,79
Distributions	(0,37)	—	(0,40)	—	(0,40)	—
Valeur liquidative de clôture	7,19	17,76	6,92	12,47	6,82	11,15
Rendement total	8,25 %	8,96 %	9,01 %	9,00 %	9,00 %	7,63 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,29 %	0,70 %	0,71 %	0,61 %	0,61 %	1,88 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,35 %	5,93 %	5,94 %	6,07 %	6,06 %	4,77 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) GBP	Catégorie de Capitalisation GBP A GBP	Catégorie de Distribution GBP A GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Distribution GBP I GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,90	6,34	14,20	7,91	17,29	8,55
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,86	0,35	0,82	0,44	1,11	0,53
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,04)	0,07	0,19	0,10	0,22	0,11
Total sur opérations	0,82	0,42	1,01	0,54	1,33	0,64
Distributions	–	(0,54)	–	(0,42)	–	(0,51)
Valeur liquidative de clôture	12,72	6,22	15,21	8,03	18,62	8,68
Rendement total	6,89 %	6,94 %	7,11 %	7,11 %	7,69 %	7,74 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,11 %	1,34 %	1,34 %	1,34 %	0,72 %	0,73 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,98 %	5,60 %	5,59 %	5,59 %	6,20 %	6,25 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,87	6,20	12,91	7,59	15,62	8,21
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,73	0,33	0,71	0,41	0,96	0,49
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,30	0,27	0,58	0,32	0,71	0,34
Total sur opérations	1,03	0,60	1,29	0,73	1,67	0,83
Distributions	–	(0,46)	–	(0,41)	–	(0,49)
Valeur liquidative de clôture	11,90	6,34	14,20	7,91	17,29	8,55
Rendement total	9,48 %	10,12 %	9,99 %	9,98 %	10,69 %	10,56 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,12 %	1,29 %	1,29 %	1,29 %	0,70 %	0,70 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,53 %	5,34 %	5,32 %	5,34 %	5,92 %	5,90 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I2 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP Z GBP	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) HKD	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte* JPY	Catégorie de Capitalisation SEK A SEK
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	13,84	7,57	13,42	6,65	1 000,00	136,03
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,91	0,48	0,94	0,36	21,39	7,96
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,17	0,10	0,17	0,04	77,82	(0,66)
Total sur opérations	1,08	0,58	1,11	0,40	99,21	7,30
Distributions	–	(0,46)	–	(0,56)	(22,90)	–
Valeur liquidative de clôture	14,92	7,69	14,53	6,49	1 076,31	143,33
Rendement total	7,80 %	7,92 %	8,27 %	6,38 %	10,05 %	5,37 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,62 %	0,62 %	0,11 %	1,30 %	1,35 %	1,37 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,30 %	6,29 %	6,86 %	5,45 %	5,70 %	5,72 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	12,49	7,27	12,06	6,53	–	125,59
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,79	0,44	0,82	0,35	–	7,44
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,56	0,30	0,54	0,25	–	3,00
Total sur opérations	1,35	0,74	1,36	0,60	–	10,44
Distributions	–	(0,44)	–	(0,48)	–	–
Valeur liquidative de clôture	13,84	7,57	13,42	6,65	–	136,03
Rendement total	10,81 %	10,66 %	11,28 %	9,62 %	–	8,31 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,61 %	0,61 %	0,12 %	1,32 %	–	1,34 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,05 %	6,04 %	6,50 %	5,46 %	–	5,74 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	13,83	29,01	7,13	6,84	18,07	8,60
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,76	1,66	0,39	0,37	1,03	0,47
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,03)	(0,06)	0,12	0,12	0,31	0,14
Total sur opérations	0,73	1,60	0,51	0,49	1,34	0,61
Distributions	(1,17)	—	(0,61)	(0,59)	—	(0,46)
Valeur liquidative de clôture	13,39	30,61	7,03	6,74	19,41	8,75
Rendement total	5,53 %	5,52 %	7,47 %	7,50 %	7,42 %	7,41 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,34 %	1,34 %	1,31 %	1,31 %	1,31 %	1,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,58 %	5,60 %	5,47 %	5,49 %	5,48 %	5,48 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	13,65	26,58	6,93	6,65	16,32	8,20
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,73	1,48	0,38	0,36	0,93	0,45
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,45	0,95	0,33	0,32	0,82	0,39
Total sur opérations	1,18	2,43	0,71	0,68	1,75	0,84
Distributions	(1,00)	—	(0,51)	(0,49)	—	(0,44)
Valeur liquidative de clôture	13,83	29,01	7,13	6,84	18,07	8,60
Rendement total	9,09 %	9,14 %	10,74 %	10,65 %	10,72 %	10,72 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,30 %	1,30 %	1,32 %	1,32 %	1,32 %	1,32 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,37 %	5,37 %	5,47 %	5,47 %	5,47 %	5,47 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD B USD	Catégorie de Capitalisation USD C USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Distribution USD C1 USD	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	5,45	11,85	13,28	10,80	8,69	5,53
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,21	0,47	0,67	0,50	0,39	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,08	0,20	0,23	0,18	0,14	0,08
Total sur opérations	0,29	0,67	0,90	0,68	0,53	0,29
Distributions	(0,48)	—	—	—	(0,38)	(0,49)
Valeur liquidative de clôture	5,26	12,52	14,18	11,48	8,84	5,33
Rendement total	5,67 %	5,65 %	6,78 %	6,30 %	6,34 %	5,53 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,91 %	2,91 %	1,91 %	2,31 %	2,31 %	2,91 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,88 %	3,88 %	4,88 %	4,48 %	4,48 %	3,87 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	5,38	10,88	12,07	9,85	8,29	5,46
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,21	0,43	0,61	0,45	0,37	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,25	0,54	0,60	0,50	0,39	0,26
Total sur opérations	0,46	0,97	1,21	0,95	0,76	0,47
Distributions	(0,39)	—	—	—	(0,36)	(0,40)
Valeur liquidative de clôture	5,45	11,85	13,28	10,80	8,69	5,53
Rendement total	9,04 %	8,92 %	10,02 %	9,64 %	9,55 %	9,02 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,92 %	2,92 %	1,92 %	2,32 %	2,32 %	2,92 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,87 %	3,86 %	4,87 %	4,47 %	4,47 %	3,87 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD E USD	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,69	7,45	27,54	9,94	8,38	15,08
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,43	0,45	1,73	0,60	0,51	0,97
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,17	0,13	0,48	0,17	0,13	0,25
Total sur opérations	0,60	0,58	2,21	0,77	0,64	1,22
Distributions	–	(0,64)	–	(0,60)	(0,71)	–
Valeur liquidative de clôture	11,29	7,39	29,75	10,11	8,31	16,30
Rendement total	5,61 %	8,12 %	8,02 %	8,01 %	8,09 %	8,09 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,91 %	0,71 %	0,71 %	0,71 %	0,61 %	0,61 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,85 %	6,08 %	6,09 %	6,04 %	6,18 %	6,18 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,81	7,20	24,73	9,48	8,09	13,53
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,39	0,44	1,56	0,58	0,50	0,87
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,49	0,34	1,25	0,45	0,39	0,68
Total sur opérations	0,88	0,78	2,81	1,03	0,89	1,55
Distributions	–	(0,53)	–	(0,57)	(0,60)	–
Valeur liquidative de clôture	10,69	7,45	27,54	9,94	8,38	15,08
Rendement total	8,97 %	11,37 %	11,36 %	11,36 %	11,49 %	11,46 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,93 %	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,62 %	0,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,85 %	6,06 %	6,06 %	6,06 %	6,17 %	6,17 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD P USD	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,30	9,42	13,34	8,01	11,89	6,08
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,51	0,60	0,67	0,39	0,74	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,14	0,16	0,23	0,13	0,23	0,10
Total sur opérations	0,65	0,76	0,90	0,52	0,97	0,39
Distributions	(0,51)	(0,62)	–	(0,54)	–	(0,53)
Valeur liquidative de clôture	8,44	9,56	14,24	7,99	12,86	5,94
Rendement total	8,09 %	8,32 %	6,75 %	6,76 %	8,16 %	6,76 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,61 %	0,47 %	1,91 %	1,91 %	0,67 %	1,91 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,17 %	6,30 %	4,86 %	4,89 %	5,95 %	4,88 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,91	8,88	12,12	7,79	10,67	5,95
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,49	0,57	0,61	0,38	0,67	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,38	0,43	0,61	0,36	0,55	0,28
Total sur opérations	0,87	1,00	1,22	0,74	1,22	0,57
Distributions	(0,48)	(0,46)	–	(0,52)	–	(0,44)
Valeur liquidative de clôture	8,30	9,42	13,34	8,01	11,89	6,08
Rendement total	11,55 %	11,63 %	10,07 %	10,05 %	11,43 %	9,99 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,62 %	0,48 %	1,92 %	1,92 %	0,69 %	1,92 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	6,19 %	6,31 %	4,87 %	4,89 %	6,05 %	4,87 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire) USD	Catégorie de Capitalisation USD T USD	Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD U USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) ZAR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	6,12	13,23	6,98	14,68	14,17	53,93
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,29	0,66	0,40	0,88	0,98	2,10
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,11	0,23	0,11	0,25	0,25	2,28
Total sur opérations	0,40	0,89	0,51	1,13	1,23	4,38
Distributions	(0,55)	—	(0,59)	—	—	(6,50)
Valeur liquidative de clôture	5,97	14,12	6,90	15,81	15,40	51,81
Rendement total	6,87 %	6,73 %	7,75 %	7,70 %	8,68 %	8,69 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,91 %	1,90 %	1,01 %	1,01 %	0,11 %	3,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,87 %	4,86 %	5,78 %	5,78 %	6,69 %	4,00 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	5,99	12,02	6,77	13,22	12,65	53,76
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,29	0,61	0,39	0,79	0,88	2,04
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,28	0,60	0,32	0,67	0,64	3,93
Total sur opérations	0,57	1,21	0,71	1,46	1,52	5,97
Distributions	(0,44)	—	(0,50)	—	—	(5,80)
Valeur liquidative de clôture	6,12	13,23	6,98	14,68	14,17	53,93
Rendement total	9,91 %	10,07 %	10,97 %	11,04 %	12,02 %	11,90 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,92 %	1,92 %	1,02 %	1,02 %	0,12 %	2,90 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,87 %	4,88 %	5,77 %	5,75 %	6,65 %	3,84 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

High Yield Bond (suite)

	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR T ZAR
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	53,32	166,67	60,27	155,44
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	2,08	6,97	2,97	8,20
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,26	7,55	2,55	7,04
Total sur opérations	4,34	14,52	5,52	15,24
Distributions	(6,43)	–	(7,18)	–
Valeur liquidative de clôture	51,23	181,19	58,61	170,68
Rendement total	8,71 %	8,71 %	9,81 %	9,80 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	3,00 %	3,01 %	1,97 %	1,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,01 %	4,00 %	5,03 %	5,03 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	53,15	148,94	59,48	137,52
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	2,02	5,96	2,85	6,98
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,88	11,77	4,38	10,94
Total sur opérations	5,90	17,73	7,23	17,92
Distributions	(5,73)	–	(6,44)	–
Valeur liquidative de clôture	53,32	166,67	60,27	155,44
Rendement total	11,90 %	11,90 %	13,02 %	13,03 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	2,91 %	2,91 %	1,91 %	1,90 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,85 %	3,84 %	4,83 %	4,83 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

InnovAsia

	Catégorie de Capitalisation CHF I4 CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I4 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR X EUR	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,10	8,07	8,30	9,50	8,11	16,68
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,02	(0,08)	0,02	(0,18)	(0,06)	(0,11)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,48	0,66	0,69	1,66	0,67	1,30
Total sur opérations	0,50	0,58	0,71	1,48	0,61	1,19
Valeur liquidative de clôture	8,60	8,65	9,01	10,98	8,72	17,87
Rendement total	6,17 %	7,19 %	8,55 %	15,58 %	7,52 %	7,13 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,75 %	2,00 %	0,76 %	2,80 %	1,74 %	1,94 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,22 %	(1,01 %)	0,21 %	(1,81 %)	(0,75 %)	(0,65 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	6,39	6,32	6,42	7,58	6,33	12,97
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,04	(0,04)	0,04	(0,12)	(0,03)	(0,10)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,67	1,79	1,84	2,04	1,81	3,81
Total sur opérations	1,71	1,75	1,88	1,92	1,78	3,71
Valeur liquidative de clôture	8,10	8,07	8,30	9,50	8,11	16,68
Rendement total	26,76 %	27,69 %	29,28 %	25,33 %	28,12 %	28,60 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,68 %	1,88 %	0,71 %	2,66 %	1,63 %	1,88 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,50 %	(0,54 %)	0,53 %	(1,43 %)	(0,40 %)	(0,65 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

InnovAsia (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD I4 SGD	Catégorie de Capitalisation SGD X SGD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I4 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	17,18	16,78	8,57	8,76	8,83	8,13
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,03	(0,13)	(0,09)	(0,01)	0,02	(0,15)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,42	1,38	0,87	0,88	0,90	0,83
Total sur opérations	1,45	1,25	0,78	0,87	0,92	0,68
Valeur liquidative de clôture	18,63	18,03	9,35	9,63	9,75	8,81
Rendement total	8,44 %	7,45 %	9,10 %	9,93 %	10,42 %	8,36 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,74 %	1,70 %	1,92 %	1,07 %	0,73 %	2,73 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,20 %	(0,74 %)	(0,99 %)	(0,16 %)	0,21 %	(1,77 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	13,20	13,02	6,55	6,64	6,67	6,26
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,08	(0,06)	(0,05)	0,02	0,04	(0,11)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,90	3,82	2,07	2,10	2,12	1,98
Total sur opérations	3,98	3,76	2,02	2,12	2,16	1,87
Valeur liquidative de clôture	17,18	16,78	8,57	8,76	8,83	8,13
Rendement total	30,15 %	28,88 %	30,84 %	31,93 %	32,38 %	29,87 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,71 %	1,64 %	1,90 %	1,07 %	0,73 %	2,71 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,53 %	(0,41 %)	(0,67 %)	0,21 %	0,52 %	(1,46 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

InnovAsia (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD X USD
31 décembre 2024	
Valeur liquidative d'ouverture	8,63
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,06)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,88
Total sur opérations	0,82
Valeur liquidative de clôture	9,45
Rendement total	9,50 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	1,67 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,71 %)
31 décembre 2023	
Valeur liquidative d'ouverture	6,58
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,03)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,08
Total sur opérations	2,05
Valeur liquidative de clôture	8,63
Rendement total	31,16 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	1,67 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,41 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Japan Equity Engagement

	Catégorie de Distribution EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation JPY A* JPY	Catégorie de Capitalisation JPY I JPY	Catégorie de Distribution JPY I JPY
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,98	10,78	8,39	1 000,00	1 742,53	1 729,24
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,16	0,14	0,07	(0,53)	24,44	14,38
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,11	0,45	0,35	75,42	235,77	240,81
Total sur opérations	2,27	0,59	0,42	74,89	260,21	255,19
Distributions	(0,12)	–	–	–	–	(12,48)
Valeur liquidative de clôture	14,13	11,37	8,81	1 074,89	2 002,74	1 971,95
Rendement total	19,17 %	5,47 %	5,01 %	7,49 %	14,93 %	14,85 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,74 %	0,66 %	1,03 %	1,95 %	1,12 %	1,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,19 %	1,27 %	0,84 %	(0,08 %)	1,28 %	0,77 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,46	10,00	7,89	–	1 450,08	1 450,06
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,13	0,07	0,10	–	7,38	(8,31)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,51	0,71	0,40	–	285,07	298,39
Total sur opérations	2,64	0,78	0,50	–	292,45	290,08
Distributions	(0,12)	–	–	–	–	(10,90)
Valeur liquidative de clôture	11,98	10,78	8,39	–	1 742,53	1 729,24
Rendement total	28,28 %	7,80 %	6,34 %	–	20,17 %	20,17 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,55 %	0,70 %	1,10 %	–	1,06 %	0,98 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,27 %	1,40 %	1,29 %	–	0,46 %	(0,55 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Japan Equity Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation JPY I5 JPY	Catégorie de Capitalisation JPY Z JPY	Catégorie de Capitalisation USD A* USD	Catégorie de Capitalisation USD I* USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte* USD	Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte* USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11 320,64	1 117,91	10,00	10,00	10,00	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	151,88	19,99	(0,01)	0,09	0,05	0,01
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1 593,97	157,91	1,04	1,31	(0,33)	(0,52)
Total sur opérations	1 745,85	177,90	1,03	1,40	(0,28)	(0,51)
Valeur liquidative de clôture	13 066,49	1 295,81	11,03	11,40	9,72	9,49
Rendement total	15,42 %	15,91 %	10,30 %	14,00 %	(2,80 %)	(5,10 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,66 %	0,22 %	1,89 %	1,06 %	0,72 %	0,49 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,24 %	1,65 %	(0,12 %)	0,99 %	1,84 %	1,82 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9 380,86	922,43	–	–	–	–
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	133,80	15,96	–	–	–	–
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1 805,98	179,52	–	–	–	–
Total sur opérations	1 939,78	195,48	–	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	11 320,64	1 117,91	–	–	–	–
Rendement total	20,68 %	21,19 %	–	–	–	–
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,62 %	0,17 %	–	–	–	–
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,28 %	1,56 %	–	–	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Connectivity

	Catégorie de Capitalisation AUD A AUD	Catégorie de Capitalisation AUD E* AUD	Catégorie de Capitalisation AUD I2 AUD	Catégorie de Capitalisation CHF A CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I2 CHF
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,77	10,00	11,32	10,62	10,65	11,37
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,15)	(0,22)	(0,01)	(0,14)	(0,03)	(0,01)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,53	1,87	3,72	3,18	3,21	3,43
Total sur opérations	3,38	1,65	3,71	3,04	3,18	3,42
Valeur liquidative de clôture	14,15	11,65	15,03	13,66	13,83	14,79
Rendement total	31,38 %	16,50 %	32,77 %	28,63 %	29,86 %	30,08 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,95 %	2,99 %	0,86 %	1,87 %	1,00 %	0,82 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,18 %)	(2,28 %)	(0,10 %)	(1,14 %)	(0,27 %)	(0,05 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,98	–	10,00	10,00	10,00	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,11)	–	0,00	(0,05)	(0,02)	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,90	–	1,32	0,67	0,67	1,37
Total sur opérations	2,79	–	1,32	0,62	0,65	1,37
Valeur liquidative de clôture	10,77	–	11,32	10,62	10,65	11,37
Rendement total	34,96 %	–	13,20 %	6,20 %	6,50 %	13,70 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,79 %	–	0,80 %	1,76 %	0,95 %	0,79 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,18 %)	–	(0,15 %)	(1,20 %)	(0,39 %)	(0,15 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation CNY A CNY	Catégorie de Capitalisation CNY I2 CNY	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	76,51	113,42	11,22	12,48	10,50	12,14
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(1,04)	(0,13)	(0,16)	(0,18)	(0,03)	(0,04)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	24,44	36,34	3,68	5,49	3,44	5,36
Total sur opérations	23,40	36,21	3,52	5,31	3,41	5,32
Valeur liquidative de clôture	99,91	149,63	14,74	17,79	13,91	17,46
Rendement total	30,58 %	31,93 %	31,37 %	42,55 %	32,48 %	43,82 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,86 %	0,82 %	1,90 %	1,91 %	1,02 %	1,02 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,14 %)	(0,09 %)	(1,16 %)	(1,16 %)	(0,27 %)	(0,27 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	57,01	100,00	8,32	9,34	7,73	9,01
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,80)	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,03)	(0,04)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	20,30	13,47	3,01	3,27	2,80	3,17
Total sur opérations	19,50	13,42	2,90	3,14	2,77	3,13
Valeur liquidative de clôture	76,51	113,42	11,22	12,48	10,50	12,14
Rendement total	34,20 %	13,42 %	34,86 %	33,62 %	35,83 %	34,74 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,84 %	0,82 %	1,80 %	1,80 %	0,97 %	0,96 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,23 %)	(0,16 %)	(1,20 %)	(1,19 %)	(0,36 %)	(0,37 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation GBP A GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,32	9,51	12,11	11,57	10,28	11,37
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,01)	0,02	(0,30)	(0,16)	(0,03)	(0,01)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,72	3,13	5,32	3,96	3,86	3,90
Total sur opérations	3,71	3,15	5,02	3,80	3,83	3,89
Valeur liquidative de clôture	15,03	12,66	17,13	15,37	14,11	15,26
Rendement total	32,77 %	33,12 %	41,45 %	32,84 %	37,26 %	34,21 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,84 %	0,57 %	2,74 %	1,86 %	1,00 %	0,82 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,10 %)	0,17 %	(2,00 %)	(1,13 %)	(0,27 %)	(0,10 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	6,97	9,14	8,45	7,81	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	(0,02)	(0,21)	(0,12)	(0,03)	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,32	2,56	3,18	3,24	2,50	1,37
Total sur opérations	1,32	2,54	2,97	3,12	2,47	1,37
Valeur liquidative de clôture	11,32	9,51	12,11	11,57	10,28	11,37
Rendement total	13,20 %	36,44 %	32,49 %	36,92 %	31,63 %	13,70 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,81 %	0,57 %	2,58 %	1,79 %	0,96 %	0,81 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,15 %)	(0,32 %)	(1,97 %)	(1,19 %)	(0,39 %)	(0,15 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation HKD A HKD	Catégorie de Capitalisation HKD I2 HKD	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Capitalisation SGD I2 SGD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD E USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,04	11,39	23,47	22,67	12,60	11,92
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,16)	(0,01)	(0,32)	(0,03)	(0,17)	(0,33)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	4,07	3,86	7,65	7,41	4,42	4,18
Total sur opérations	3,91	3,85	7,33	7,38	4,25	3,85
Valeur liquidative de clôture	15,95	15,24	30,80	30,05	16,85	15,77
Rendement total	32,48 %	33,80 %	31,23 %	32,55 %	33,73 %	32,30 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,82 %	0,80 %	1,86 %	0,82 %	1,82 %	2,92 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,10 %)	(0,08 %)	(1,14 %)	(0,10 %)	(1,11 %)	(2,23 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	8,80	10,00	17,27	20,00	9,12	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,13)	0,00	(0,24)	(0,01)	(0,13)	(0,22)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,37	1,39	6,44	2,68	3,61	2,14
Total sur opérations	3,24	1,39	6,20	2,67	3,48	1,92
Valeur liquidative de clôture	12,04	11,39	23,47	22,67	12,60	11,92
Rendement total	36,82 %	13,90 %	35,90 %	13,35 %	38,16 %	19,20 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,83 %	0,83 %	1,80 %	0,81 %	1,83 %	2,94 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,23 %)	(0,16 %)	(1,20 %)	(0,16 %)	(1,22 %)	(2,31 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I3 USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	13,65	13,65	8,74	9,30	12,70	11,02
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,01)	0,00	0,02	(0,25)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	4,79	4,79	3,07	3,27	4,48	3,85
Total sur opérations	4,75	4,75	3,06	3,27	4,50	3,60
Valeur liquidative de clôture	18,40	18,40	11,80	12,57	17,20	14,62
Rendement total	34,80 %	34,80 %	35,01 %	35,16 %	35,43 %	32,67 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,97 %	0,97 %	0,81 %	0,72 %	0,55 %	2,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,27 %)	(0,26 %)	(0,11 %)	(0,01 %)	0,16 %	(1,91 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,79	9,79	6,26	6,65	9,07	8,04
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,19)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,90	3,90	2,49	2,66	3,62	3,17
Total sur opérations	3,86	3,86	2,48	2,65	3,63	2,98
Valeur liquidative de clôture	13,65	13,65	8,74	9,30	12,70	11,02
Rendement total	39,43 %	39,43 %	39,62 %	39,85 %	40,02 %	37,06 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,99 %	0,99 %	0,81 %	0,73 %	0,56 %	2,64 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,38 %)	(0,37 %)	(0,21 %)	(0,11 %)	0,06 %	(2,02 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Capitalisation ZAR A ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR
31 décembre 2024			
Valeur liquidative d'ouverture	8,78	125,63	126,25
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,07	(1,90)	(3,60)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,09	48,13	48,17
Total sur opérations	3,16	46,23	44,57
Valeur liquidative de clôture	11,94	171,86	170,82
Rendement total	35,99 %	36,80 %	35,30 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	0,12 %	1,91 %	3,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,64 %	(1,19 %)	(2,26 %)
31 décembre 2023			
Valeur liquidative d'ouverture	6,24	100,00	100,00
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,04	(1,08)	(2,20)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,50	26,71	28,45
Total sur opérations	2,54	25,63	26,25
Valeur liquidative de clôture	8,78	125,63	126,25
Rendement total	40,71 %	25,63 %	26,25 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	0,14 %	1,78 %	2,85 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,48 %	(1,12 %)	(2,22 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Mobility

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	14,54	10,36	16,80	19,34	16,82	17,99
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,15)	(0,01)	(0,02)	(0,37)	(0,16)	(0,35)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,47)	(0,34)	0,85	1,00	(0,25)	(0,26)
Total sur opérations	(0,62)	(0,35)	0,83	0,63	(0,41)	(0,61)
Valeur liquidative de clôture	13,92	10,01	17,63	19,97	16,41	17,38
Rendement total	(4,26 %)	(3,38 %)	4,94 %	3,26 %	(2,44 %)	(3,39 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,99 %	1,10 %	1,10 %	2,82 %	1,90 %	2,90 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,01 %)	(0,12 %)	(0,11 %)	(1,82 %)	(0,95 %)	(1,90 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,62	8,21	13,43	15,72	13,10	14,16
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,11)	0,00	0,00	(0,29)	(0,13)	(0,30)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,03	2,15	3,37	3,91	3,85	4,13
Total sur opérations	2,92	2,15	3,37	3,62	3,72	3,83
Valeur liquidative de clôture	14,54	10,36	16,80	19,34	16,82	17,99
Rendement total	25,13 %	26,19 %	25,09 %	23,03 %	28,40 %	27,05 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,85 %	1,01 %	1,02 %	2,64 %	1,90 %	2,90 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,84 %)	0,01 %	0,00	(1,61 %)	(0,85 %)	(1,84 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Mobility (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD X USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	17,15	17,14	18,16	19,90
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,04)	(0,01)	(0,32)	(0,16)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,24)	(0,27)	(0,27)	(0,30)
Total sur opérations	(0,28)	(0,28)	(0,59)	(0,46)
Valeur liquidative de clôture	16,87	16,86	17,57	19,44
Rendement total	(1,63 %)	(1,63 %)	(3,25 %)	(2,31 %)
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,04 %	1,05 %	2,70 %	1,75 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,22 %)	(0,04 %)	(1,73 %)	(0,80 %)
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	13,25	13,24	14,25	15,48
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	0,00	(0,27)	(0,12)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,90	3,90	4,18	4,54
Total sur opérations	3,90	3,90	3,91	4,42
Valeur liquidative de clôture	17,15	17,14	18,16	19,90
Rendement total	29,43 %	29,46 %	27,44 %	28,55 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,05 %	1,05 %	2,70 %	1,74 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,02 %	0,00	(1,64 %)	(0,70 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Next Generation Space Economy

	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation USD A* USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	11,72	11,36	10,00	12,23
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,02)	0,04	(0,23)	(0,02)	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,96	4,01	3,86	0,45	3,15
Total sur opérations	0,94	4,05	3,63	0,43	3,15
Valeur liquidative de clôture	10,94	15,77	14,99	10,43	15,38
Rendement total	9,40 %	34,56 %	31,95 %	4,30 %	25,76 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	2,01 %	0,84 %	2,84 %	1,97 %	1,07 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,23 %)	0,29 %	(1,72 %)	(1,21 %)	0,03 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	–	9,51	9,39	–	9,61
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	0,03	(0,16)	–	0,01
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	2,18	2,13	–	2,61
Total sur opérations	–	2,21	1,97	–	2,62
Valeur liquidative de clôture	–	11,72	11,36	–	12,23
Rendement total	–	23,24 %	20,98 %	–	27,26 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	–	0,79 %	2,66 %	–	1,06 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	0,32 %	(1,53 %)	–	0,06 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle) CAD	Catégorie de Capitalisation CHF A CHF	Catégorie de Distribution CHF A CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Distribution CHF I CHF
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,87	8,23	9,54	6,80	10,01	6,82
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,32	0,33	0,39	0,27	0,45	0,28
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,23	0,26	(0,01)	(0,01)	0,00	0,02
Total sur opérations	0,55	0,59	0,38	0,26	0,45	0,30
Distributions	(0,59)	(0,62)	–	(0,23)	–	(0,26)
Valeur liquidative de clôture	7,83	8,20	9,92	6,83	10,46	6,86
Rendement total	7,26 %	7,42 %	3,98 %	3,92 %	4,50 %	4,55 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,15 %	1,13 %	1,11 %	1,11 %	0,60 %	0,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,07 %	3,98 %	3,95 %	3,91 %	4,41 %	4,07 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,91	8,21	9,23	6,80	9,64	6,82
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24	0,25	0,27	0,20	0,33	0,23
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,22	0,29	0,04	0,02	0,04	0,02
Total sur opérations	0,46	0,54	0,31	0,22	0,37	0,25
Distributions	(0,50)	(0,52)	–	(0,22)	–	(0,25)
Valeur liquidative de clôture	7,87	8,23	9,54	6,80	10,01	6,82
Rendement total	6,06 %	6,84 %	3,36 %	3,32 %	3,84 %	3,84 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,06 %	1,06 %	1,02 %	1,02 %	0,55 %	0,55 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,05 %	3,11 %	2,93 %	2,94 %	3,35 %	3,41 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation CHF I2 CHF	Catégorie de Distribution CHF I2 CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I5 CHF	Catégorie de Capitalisation CHF P CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Distribution EUR A EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,23	7,49	10,44	9,68	10,06	7,18
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,47	0,34	0,48	0,45	0,41	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,02)	0,25	0,17
Total sur opérations	0,46	0,33	0,49	0,43	0,66	0,46
Distributions	–	(0,30)	–	–	–	(0,25)
Valeur liquidative de clôture	10,69	7,52	10,93	10,11	10,72	7,39
Rendement total	4,50 %	4,48 %	4,69 %	4,44 %	6,56 %	6,49 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,50 %	0,50 %	0,34 %	0,57 %	1,13 %	1,13 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,46 %	4,53 %	4,54 %	4,50 %	3,95 %	3,93 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,84	7,49	10,02	9,32	9,55	7,04
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,35	0,26	0,37	0,32	0,30	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,04	0,02	0,05	0,04	0,21	0,16
Total sur opérations	0,39	0,28	0,42	0,36	0,51	0,37
Distributions	–	(0,28)	–	–	–	(0,23)
Valeur liquidative de clôture	10,23	7,49	10,44	9,68	10,06	7,18
Rendement total	3,96 %	3,94 %	4,19 %	3,86 %	5,34 %	5,35 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,46 %	0,44 %	0,32 %	0,53 %	1,07 %	1,07 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,48 %	3,44 %	3,64 %	3,41 %	3,07 %	3,07 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Distribution EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,56	7,18	10,65	7,77	11,07	9,76
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,49	0,33	0,51	0,36	0,55	0,34
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,26	0,17	0,26	0,19	0,26	0,24
Total sur opérations	0,75	0,50	0,77	0,55	0,81	0,58
Distributions	—	(0,28)	—	(0,31)	—	—
Valeur liquidative de clôture	11,31	7,40	11,42	8,01	11,88	10,34
Rendement total	7,10 %	7,16 %	7,23 %	7,29 %	7,32 %	5,94 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,60 %	0,61 %	0,50 %	0,50 %	0,35 %	1,75 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,51 %	4,47 %	4,62 %	4,58 %	4,79 %	3,40 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	9,98	7,05	10,06	7,63	10,43	9,33
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,36	0,25	0,37	0,28	0,40	0,23
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,22	0,14	0,22	0,15	0,24	0,20
Total sur opérations	0,58	0,39	0,59	0,43	0,64	0,43
Distributions	—	(0,26)	—	(0,29)	—	—
Valeur liquidative de clôture	10,56	7,18	10,65	7,77	11,07	9,76
Rendement total	5,81 %	5,72 %	5,86 %	5,82 %	6,14 %	4,61 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,58 %	0,58 %	0,48 %	0,48 %	0,33 %	1,66 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,56 %	3,56 %	3,66 %	3,66 %	3,81 %	2,48 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Distribution EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR P EUR	Catégorie de Capitalisation EUR U EUR	Catégorie de Capitalisation GBP A GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Distribution GBP I GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	6,80	10,12	10,01	10,69	11,06	8,59
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24	0,46	0,44	0,44	0,49	0,38
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,16	0,27	0,25	0,43	0,47	0,35
Total sur opérations	0,40	0,73	0,69	0,87	0,96	0,73
Distributions	(0,31)	—	—	—	—	(0,34)
Valeur liquidative de clôture	6,89	10,85	10,70	11,56	12,02	8,98
Rendement total	5,97 %	7,21 %	6,89 %	8,14 %	8,68 %	8,66 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,76 %	0,58 %	0,87 %	1,10 %	0,59 %	0,59 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,45 %	4,44 %	4,23 %	3,91 %	4,31 %	4,33 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	6,79	9,56	9,49	10,00	10,30	8,30
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,17	0,34	0,32	0,31	0,37	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,13	0,22	0,20	0,38	0,39	0,31
Total sur opérations	0,30	0,56	0,52	0,69	0,76	0,60
Distributions	(0,29)	—	—	—	—	(0,31)
Valeur liquidative de clôture	6,80	10,12	10,01	10,69	11,06	8,59
Rendement total	4,56 %	5,86 %	5,48 %	6,90 %	7,38 %	7,43 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,65 %	0,55 %	0,82 %	1,06 %	0,57 %	0,57 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,49 %	3,54 %	3,35 %	3,04 %	3,52 %	3,52 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I5 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP	Catégorie de Capitalisation JPY I JPY	Catégorie de Distribution JPY I JPY
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,06	8,43	7,92	10,39	1 045,62	707,66
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,52	0,38	0,37	0,49	47,25	31,59
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,46	0,35	0,33	0,41	(17,26)	(11,73)
Total sur opérations	0,98	0,73	0,70	0,90	29,99	19,86
Distributions	—	(0,34)	(0,33)	—	—	(27,51)
Valeur liquidative de clôture	12,04	8,82	8,29	11,29	1 075,61	700,01
Rendement total	8,86 %	8,85 %	9,06 %	8,66 %	2,87 %	2,87 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,49 %	0,49 %	0,34 %	0,57 %	0,60 %	0,60 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,48 %	4,44 %	4,63 %	4,51 %	4,46 %	4,51 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	10,29	8,15	7,66	9,67	1 024,16	719,95
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,38	0,30	0,29	0,35	37,46	25,73
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,39	0,29	0,27	0,37	(16,00)	(11,28)
Total sur opérations	0,77	0,59	0,56	0,72	21,46	14,45
Distributions	—	(0,31)	(0,30)	—	—	(26,74)
Valeur liquidative de clôture	11,06	8,43	7,92	10,39	1 045,62	707,66
Rendement total	7,48 %	7,47 %	7,59 %	7,45 %	2,10 %	2,10 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,47 %	0,47 %	0,33 %	0,56 %	0,59 %	0,59 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,63 %	3,69 %	3,79 %	3,57 %	3,66 %	3,66 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Capitalisation SEK A SEK	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	98,35	16,04	8,26	12,14	8,44	10,35
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	3,99	0,62	0,32	0,48	0,32	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,21	0,37	0,35	0,54	0,38	0,47
Total sur opérations	6,20	0,99	0,67	1,02	0,70	0,76
Distributions	–	(1,20)	(0,62)	–	(0,29)	–
Valeur liquidative de clôture	104,55	15,83	8,31	13,16	8,85	11,11
Rendement total	6,30 %	6,40 %	8,46 %	8,40 %	8,50 %	7,34 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,13 %	1,10 %	1,08 %	1,08 %	1,08 %	2,08 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,93 %	3,90 %	3,81 %	3,81 %	3,77 %	2,70 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	93,27	16,13	8,19	11,29	8,11	9,72
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	2,82	0,49	0,25	0,36	0,26	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,26	0,43	0,33	0,49	0,33	0,42
Total sur opérations	5,08	0,92	0,58	0,85	0,59	0,63
Distributions	–	(1,01)	(0,51)	–	(0,26)	–
Valeur liquidative de clôture	98,35	16,04	8,26	12,14	8,44	10,35
Rendement total	5,45 %	5,98 %	7,45 %	7,53 %	7,51 %	6,48 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,04 %	1,07 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	2,09 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,98 %	3,08 %	3,14 %	3,13 %	3,14 %	2,13 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Distribution USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,92	12,74	8,97	12,52	8,96	12,98
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,25	0,57	0,39	0,57	0,40	0,62
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,39	0,57	0,40	0,57	0,39	0,58
Total sur opérations	0,64	1,14	0,79	1,14	0,79	1,20
Distributions	(0,22)	—	(0,36)	—	(0,36)	—
Valeur liquidative de clôture	9,34	13,88	9,40	13,66	9,39	14,18
Rendement total	7,28 %	8,95 %	8,96 %	9,11 %	9,08 %	9,24 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,08 %	0,58 %	0,58 %	0,48 %	0,48 %	0,33 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,79 %	4,31 %	4,27 %	4,37 %	4,42 %	4,55 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	8,57	11,79	8,62	11,58	8,61	11,98
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,18	0,44	0,32	0,44	0,33	0,48
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,36	0,51	0,35	0,50	0,35	0,52
Total sur opérations	0,54	0,95	0,67	0,94	0,68	1,00
Distributions	(0,19)	—	(0,32)	—	(0,33)	—
Valeur liquidative de clôture	8,92	12,74	8,97	12,52	8,96	12,98
Rendement total	6,46 %	8,06 %	8,04 %	8,12 %	8,15 %	8,35 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,09 %	0,59 %	0,59 %	0,49 %	0,49 %	0,34 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,13 %	3,63 %	3,64 %	3,68 %	3,78 %	3,89 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

	Catégorie de Distribution USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD P USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	8,58	10,62	8,02	12,34	13,22
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,40	0,35	0,26	0,54	0,66
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,38	0,48	0,34	0,57	0,60
Total sur opérations	0,78	0,83	0,60	1,11	1,26
Distributions	(0,36)	—	(0,36)	—	—
Valeur liquidative de clôture	9,00	11,45	8,26	13,45	14,48
Rendement total	9,34 %	7,82 %	7,73 %	9,00 %	9,53 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,33 %	1,68 %	1,68 %	0,56 %	0,08 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,52 %	3,21 %	3,16 %	4,21 %	4,79 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	8,25	9,94	7,84	11,42	12,18
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,32	0,26	0,20	0,43	0,52
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,34	0,42	0,32	0,49	0,52
Total sur opérations	0,66	0,68	0,52	0,92	1,04
Distributions	(0,33)	—	(0,34)	—	—
Valeur liquidative de clôture	8,58	10,62	8,02	12,34	13,22
Rendement total	8,25 %	6,84 %	6,84 %	8,06 %	8,54 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,34 %	1,69 %	1,69 %	0,56 %	0,09 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,89 %	2,54 %	2,53 %	3,66 %	4,14 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Euro Bond

	Catégorie de Capitalisation CHF P CHF	Catégorie de Capitalisation CHF U CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	102,04	101,34	100,22	105,88	99,85	104,65
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	2,81	2,65	2,76	3,03	2,79	2,98
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,99	1,99	4,42	4,77	4,46	4,78
Total sur opérations	4,80	4,64	7,18	7,80	7,25	7,76
Distributions	—	—	—	—	(2,45)	—
Valeur liquidative de clôture	106,84	105,98	107,40	113,68	104,65	112,41
Rendement total	4,70 %	4,58 %	7,16 %	7,37 %	7,36 %	7,42 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,25 %	0,36 %	0,46 %	0,27 %	0,27 %	0,23 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,69 %	2,55 %	2,63 %	2,75 %	2,73 %	2,75 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	97,48	96,91	94,09	99,21	95,44	98,02
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	2,13	2,01	2,03	2,28	2,23	2,30
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,43	2,42	4,10	4,39	4,09	4,33
Total sur opérations	4,56	4,43	6,13	6,67	6,32	6,63
Distributions	—	—	—	—	(1,91)	—
Valeur liquidative de clôture	102,04	101,34	100,22	105,88	99,85	104,65
Rendement total	4,68 %	4,57 %	6,52 %	6,72 %	6,71 %	6,76 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,26 %	0,37 %	0,48 %	0,28 %	0,28 %	0,24 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,14 %	2,03 %	2,09 %	2,24 %	2,30 %	2,28 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration Euro Bond (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I5 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR U EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	106,36	98,98	103,96	107,11	104,93	117,20
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	3,11	2,52	2,89	3,22	2,82	2,79
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	4,84	4,36	4,66	4,89	6,78	8,19
Total sur opérations	7,95	6,88	7,55	8,11	9,60	10,98
Valeur liquidative de clôture	114,31	105,86	111,51	115,22	114,53	128,18
Rendement total	7,47 %	6,95 %	7,26 %	7,57 %	9,15 %	9,37 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,17 %	0,66 %	0,37 %	0,08 %	0,25 %	0,08 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,81 %	2,44 %	2,67 %	2,90 %	2,57 %	2,36 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	99,56	93,22	97,51	100,17	96,33	107,40
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	2,39	1,93	2,17	2,48	2,22	2,73
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	4,41	3,83	4,28	4,46	6,38	7,07
Total sur opérations	6,80	5,76	6,45	6,94	8,60	9,80
Valeur liquidative de clôture	106,36	98,98	103,96	107,11	104,93	117,20
Rendement total	6,83 %	6,18 %	6,61 %	6,93 %	8,93 %	9,12 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,18 %	0,68 %	0,39 %	0,09 %	0,29 %	0,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,33 %	1,99 %	2,16 %	2,41 %	2,23 %	2,45 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation CHF A CHF	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) CNY	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Distribution EUR A EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	7,10	11,27	12,28	83,39	12,07	6,89
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,38	0,59	0,72	4,17	0,65	0,36
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,06)	(0,40)	(0,43)	(1,42)	(0,14)	(0,08)
Total sur opérations	0,32	0,19	0,29	2,75	0,51	0,28
Distributions	(0,49)	–	–	(5,74)	–	(0,34)
Valeur liquidative de clôture	6,93	11,46	12,57	80,40	12,58	6,83
Rendement total	4,71 %	1,69 %	2,36 %	3,43 %	4,23 %	4,25 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,41 %	1,35 %	0,73 %	1,33 %	1,37 %	1,37 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,48 %	5,18 %	5,80 %	5,11 %	5,27 %	5,26 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	7,08	10,75	11,64	84,25	11,29	6,76
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,34	0,51	0,62	4,16	0,57	0,33
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,18	0,01	0,02	0,83	0,21	0,13
Total sur opérations	0,52	0,52	0,64	4,99	0,78	0,46
Distributions	(0,50)	–	–	(5,85)	–	(0,33)
Valeur liquidative de clôture	7,10	11,27	12,28	83,39	12,07	6,89
Rendement total	7,63 %	4,84 %	5,50 %	6,21 %	6,91 %	6,99 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,30 %	1,24 %	0,69 %	1,34 %	1,31 %	1,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,86 %	4,65 %	5,24 %	5,02 %	4,90 %	4,88 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Distribution GBP I GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,94	12,01	10,64	6,83	14,40	7,80
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,78	0,73	0,50	0,31	0,84	0,45
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,14)	(0,14)	(0,11)	(0,07)	0,07	0,02
Total sur opérations	0,64	0,59	0,39	0,24	0,91	0,47
Distributions	—	—	—	(0,43)	—	(0,43)
Valeur liquidative de clôture	13,58	12,60	11,03	6,64	15,31	7,84
Rendement total	4,95 %	4,91 %	3,67 %	3,61 %	6,32 %	6,28 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,74 %	0,64 %	1,99 %	2,00 %	0,72 %	0,72 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,89 %	5,99 %	4,63 %	4,64 %	5,70 %	5,75 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	12,03	11,15	10,01	6,83	13,18	7,53
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,68	0,65	0,44	0,29	0,72	0,42
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,23	0,21	0,19	0,13	0,50	0,26
Total sur opérations	0,91	0,86	0,63	0,42	1,22	0,68
Distributions	—	—	—	(0,42)	—	(0,41)
Valeur liquidative de clôture	12,94	12,01	10,64	6,83	14,40	7,80
Rendement total	7,56 %	7,71 %	6,29 %	6,39 %	9,26 %	9,38 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,72 %	0,62 %	1,89 %	1,89 %	0,70 %	0,73 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,49 %	5,62 %	4,30 %	4,30 %	5,34 %	5,54 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) HKD	Catégorie de Capitalisation JPY I JPY	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	13,38	7,60	10,06	1 250,95	14,92	7,71
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,81	0,44	0,50	73,40	0,75	0,38
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,06	0,03	0,00	(62,86)	(0,15)	0,07
Total sur opérations	0,87	0,47	0,50	10,54	0,60	0,45
Distributions	–	(0,43)	(0,70)	–	(1,03)	(0,54)
Valeur liquidative de clôture	14,25	7,64	9,86	1 261,49	14,49	7,62
Rendement total	6,50 %	6,40 %	5,14 %	0,84 %	4,18 %	6,02 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,62 %	0,62 %	1,30 %	0,74 %	1,34 %	1,31 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,85 %	5,85 %	5,00 %	5,85 %	5,14 %	5,03 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	12,24	7,34	9,97	1 205,68	14,86	7,57
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,71	0,41	0,49	68,62	0,73	0,38
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,43	0,26	0,30	(23,35)	0,37	0,29
Total sur opérations	1,14	0,67	0,79	45,27	1,10	0,67
Distributions	–	(0,41)	(0,70)	–	(1,04)	(0,53)
Valeur liquidative de clôture	13,38	7,60	10,06	1 250,95	14,92	7,71
Rendement total	9,31 %	9,44 %	8,25 %	3,75 %	7,74 %	9,25 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,62 %	0,62 %	1,33 %	0,74 %	1,31 %	1,33 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,56 %	5,54 %	4,97 %	5,62 %	4,93 %	5,00 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	14,33	8,23	11,10	15,39	8,42	14,44
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,74	0,41	0,46	0,89	0,47	0,85
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,13	0,07	0,09	0,14	0,07	0,13
Total sur opérations	0,87	0,48	0,55	1,03	0,54	0,98
Distributions	—	(0,41)	—	—	(0,47)	—
Valeur liquidative de clôture	15,20	8,30	11,65	16,42	8,49	15,42
Rendement total	6,07 %	6,07 %	4,95 %	6,69 %	6,68 %	6,79 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,31 %	1,31 %	2,31 %	0,71 %	0,71 %	0,61 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,04 %	5,04 %	4,03 %	5,63 %	5,60 %	5,72 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	13,11	7,91	10,26	14,00	8,09	13,11
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,68	0,40	0,42	0,82	0,46	0,75
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,54	0,31	0,42	0,57	0,31	0,58
Total sur opérations	1,22	0,71	0,84	1,39	0,77	1,33
Distributions	—	(0,39)	—	—	(0,44)	—
Valeur liquidative de clôture	14,33	8,23	11,10	15,39	8,42	14,44
Rendement total	9,31 %	9,25 %	8,19 %	9,93 %	9,94 %	10,14 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	1,33 %	1,33 %	2,33 %	0,73 %	0,74 %	0,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,99 %	4,99 %	3,98 %	5,59 %	5,65 %	5,57 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	Catégorie de Distribution USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I4 USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,22	10,66	11,07	11,46	8,17	13,98
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,47	0,65	0,68	0,52	0,36	0,90
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,07	0,10	0,10	0,10	0,06	0,12
Total sur opérations	0,54	0,75	0,78	0,62	0,42	1,02
Distributions	(0,47)	—	—	—	(0,51)	—
Valeur liquidative de clôture	8,29	11,41	11,85	12,08	8,08	15,00
Rendement total	6,81 %	7,04 %	7,05 %	5,41 %	5,42 %	7,30 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,61 %	0,48 %	0,41 %	1,91 %	1,91 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,74 %	5,99 %	5,95 %	4,44 %	4,46 %	6,24 %

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	7,90	10,00	10,04	10,55	8,00	12,64
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,45	0,39	0,62	0,47	0,35	0,81
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,31	0,27	0,41	0,44	0,31	0,53
Total sur opérations	0,76	0,66	1,03	0,91	0,66	1,34
Distributions	(0,44)	—	—	—	(0,49)	—
Valeur liquidative de clôture	8,22	10,66	11,07	11,46	8,17	13,98
Rendement total	10,02 %	6,60 %	10,26 %	8,63 %	8,68 %	10,60 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	0,62 %	0,51 %	0,43 %	1,93 %	1,93 %	0,13 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,63 %	5,95 %	5,90 %	4,34 %	4,35 %	6,17 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Strategic Income

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)* AUD	Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle) CNY	Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle) EUR	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,07	10,00	8,80	100,06	7,50	10,64
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,33	0,24	0,45	3,87	0,30	0,44
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,07)	0,11	(0,08)	(1,83)	(0,10)	(0,14)
Total sur opérations	0,26	0,35	0,37	2,04	0,20	0,30
Distributions	(0,51)	(0,50)	(0,56)	(6,36)	(0,48)	–
Valeur liquidative de clôture	7,82	9,85	8,61	95,74	7,22	10,94
Rendement total	3,42 %	(1,50 %)	4,42 %	2,11 %	2,74 %	2,82 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,17 %	2,26 %	0,11 %	1,12 %	1,15 %	1,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,15 %	3,22 %	5,20 %	3,98 %	4,06 %	4,11 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	8,10	–	8,74	100,00	7,56	10,05
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,24	–	0,34	1,69	0,22	0,31
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,26	–	0,29	2,12	0,21	0,28
Total sur opérations	0,50	–	0,63	3,81	0,43	0,59
Distributions	(0,53)	–	(0,57)	(3,75)	(0,49)	–
Valeur liquidative de clôture	8,07	–	8,80	100,06	7,50	10,64
Rendement total	6,42 %	–	7,55 %	4,01 %	5,95 %	5,87 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,08 %	–	0,12 %	1,15 %	1,10 %	1,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,00 %	–	3,96 %	2,98 %	3,04 %	3,03 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle) GBP	Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle) GBP	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) HKD	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)* JPY
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,37	10,37	8,01	10,23	8,35	1 000,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,52	0,36	0,31	0,45	0,32	35,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,15)	(0,14)	0,02	0,03	(0,03)	(28,13)
Total sur opérations	0,37	0,22	0,33	0,48	0,29	7,08
Distributions	—	—	(0,51)	(0,66)	(0,53)	(50,39)
Valeur liquidative de clôture	11,74	10,59	7,83	10,05	8,11	956,69
Rendement total	3,25 %	2,12 %	4,32 %	4,84 %	3,65 %	0,68 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,63 %	1,78 %	1,13 %	0,61 %	1,10 %	1,14 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,54 %	3,40 %	3,98 %	4,46 %	3,89 %	4,13 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,68	9,85	7,95	10,00	8,31	—
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,38	0,24	0,24	0,02	0,25	—
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,31	0,28	0,34	0,21	0,33	—
Total sur opérations	0,69	0,52	0,58	0,23	0,58	—
Distributions	—	—	(0,52)	—	(0,54)	—
Valeur liquidative de clôture	11,37	10,37	8,01	10,23	8,35	—
Rendement total	6,46 %	5,28 %	7,61 %	2,30 %	7,28 %	—
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,61 %	1,68 %	1,10 %	0,67 %	1,12 %	—
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,52 %	2,40 %	3,07 %	3,14 %	3,12 %	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte* JPY	Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte* JPY	Catégorie de Capitalisation JPY I JPY	Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte JPY	Catégorie de Distribution JPY I CG JPY	Catégorie de Distribution J PY I JPY
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	1 000,00	1 000,00	1 092,06	1 926,94	897,38	798,89
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	13,78	11,42	48,93	95,80	40,13	(15,65)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	63,42	64,58	(57,75)	236,12	(47,37)	9,26
Total sur opérations	77,20	76,00	(8,82)	331,92	(7,24)	(6,39)
Distributions	(15,92)	(25,00)	–	–	–	(22,13)
Valeur liquidative de clôture	1 061,28	1 051,00	1 083,24	2 258,86	890,14	770,37
Rendement total	7,79 %	7,73 %	(0,81 %)	17,23 %	(0,81 %)	(0,80 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,15 %	2,21 %	0,63 %	0,62 %	0,63 %	0,62 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,13 %	3,09 %	4,52 %	4,53 %	4,51 %	(2,01 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	–	–	1 065,57	1 656,82	875,62	803,30
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	–	38,46	65,42	31,29	29,82
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	–	(11,97)	204,70	(9,53)	(9,88)
Total sur opérations	–	–	26,49	270,12	21,76	19,94
Distributions	–	–	–	–	–	(24,35)
Valeur liquidative de clôture	–	–	1 092,06	1 926,94	897,38	798,89
Rendement total	–	–	2,49 %	16,30 %	2,49 %	2,56 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	–	–	0,62 %	0,62 %	0,62 %	0,65 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	–	3,60 %	3,59 %	3,56 %	3,68 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation JPY Z JPY	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle) SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	942,88	15,90	21,73	17,77	8,23	12,31
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	47,30	0,63	0,88	0,78	0,32	0,49
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(50,22)	(0,22)	(0,29)	(0,23)	0,05	0,08
Total sur opérations	(2,92)	0,41	0,59	0,55	0,37	0,57
Distributions	–	(1,01)	–	(1,13)	(0,53)	–
Valeur liquidative de clôture	939,96	15,30	22,32	17,19	8,07	12,88
Rendement total	(0,31 %)	2,70 %	2,72 %	3,24 %	4,65 %	4,63 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,11 %	1,13 %	1,13 %	0,61 %	1,10 %	1,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,04 %	4,05 %	4,01 %	4,46 %	3,91 %	3,89 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	915,43	15,90	20,36	17,69	8,11	11,37
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	37,50	0,47	0,63	0,61	0,25	0,36
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(10,05)	0,56	0,74	0,62	0,40	0,58
Total sur opérations	27,45	1,03	1,37	1,23	0,65	0,94
Distributions	–	(1,03)	–	(1,15)	(0,53)	–
Valeur liquidative de clôture	942,88	15,90	21,73	17,77	8,23	12,31
Rendement total	3,00 %	6,79 %	6,73 %	7,27 %	8,34 %	8,27 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,12 %	1,11 %	1,11 %	0,61 %	1,12 %	1,12 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,06 %	3,02 %	3,02 %	3,51 %	3,09 %	3,08 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)* USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)* USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,88	10,71	10,00	13,36	9,93	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,38	0,31	0,23	0,60	0,44	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,07	0,08	0,20	0,09	0,05	0,09
Total sur opérations	0,45	0,39	0,43	0,69	0,49	0,30
Distributions	(0,33)	–	(0,50)	–	(0,38)	(0,23)
Valeur liquidative de clôture	10,00	11,10	9,93	14,05	10,04	10,07
Rendement total	4,69 %	3,64 %	(0,70 %)	5,16 %	5,10 %	3,03 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,10 %	2,10 %	2,13 %	0,60 %	0,61 %	0,41 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,86 %	2,84 %	3,02 %	4,38 %	4,41 %	4,69 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,39	9,99	–	12,27	9,43	–
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,29	0,21	–	0,45	0,34	–
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,47	0,51	–	0,64	0,48	–
Total sur opérations	0,76	0,72	–	1,09	0,82	–
Distributions	(0,27)	–	–	–	(0,32)	–
Valeur liquidative de clôture	9,88	10,71	–	13,36	9,93	–
Rendement total	8,24 %	7,21 %	–	8,88 %	8,87 %	–
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,12 %	2,12 %	–	0,62 %	0,62 %	–
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,09 %	2,07 %	–	3,58 %	3,59 %	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Strategic Income (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)* ZAR	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)* ZAR
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	12,23	8,54	13,55	100,00	100,00
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,41	0,28	0,67	3,08	2,37
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,08	0,06	0,10	5,08	3,87
Total sur opérations	0,49	0,34	0,77	8,16	6,24
Distributions	–	(0,41)	–	(6,37)	(7,17)
Valeur liquidative de clôture	12,72	8,47	14,32	101,79	99,07
Rendement total	4,01 %	4,11 %	5,68 %	8,30 %	(0,93 %)
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	1,70 %	1,70 %	0,10 %	1,16 %	2,23 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,28 %	3,27 %	4,85 %	4,16 %	3,17 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	11,36	8,30	12,39	–	–
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,29	0,21	0,52	–	–
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,58	0,40	0,64	–	–
Total sur opérations	0,87	0,61	1,16	–	–
Distributions	–	(0,37)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	12,23	8,54	13,55	–	–
Rendement total	7,66 %	7,64 %	9,36 %	–	–
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	1,72 %	1,72 %	0,12 %	–	–
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,48 %	2,48 %	4,07 %	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Sustainable Asia High Yield

	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Distribution USD Z USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	7,07	8,40	8,51	8,93	9,13
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,27	0,34	0,40	0,47	0,47
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,63	0,78	0,78	0,83	0,83
Total sur opérations	0,90	1,12	1,18	1,30	1,30
Distributions	(0,63)	–	–	–	(0,46)
Valeur liquidative de clôture	7,34	9,52	9,69	10,23	9,97
Rendement total	13,20 %	13,33 %	13,87 %	14,56 %	14,58 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	1,40 %	1,41 %	0,80 %	0,21 %	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,70 %	3,71 %	4,31 %	4,90 %	4,91 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	7,63	8,28	8,34	8,70	9,42
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,27	0,34	0,39	0,46	0,48
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,17)	(0,22)	(0,22)	(0,23)	(0,25)
Total sur opérations	0,10	0,12	0,17	0,23	0,23
Distributions	(0,66)	–	–	–	(0,52)
Valeur liquidative de clôture	7,07	8,40	8,51	8,93	9,13
Rendement total	1,47 %	1,45 %	2,04 %	2,64 %	2,56 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	1,42 %	1,41 %	0,82 %	0,22 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,75 %	4,09 %	4,68 %	5,28 %	5,29 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Catégorie de Capitalisation EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I4 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR X EUR	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	11,95	10,83	9,27	9,66	9,71
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,65	0,61	0,55	0,53	0,54
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,37	0,32	0,26	0,47	0,49
Total sur opérations	1,02	0,93	0,81	1,00	1,03
Valeur liquidative de clôture	12,97	11,76	10,08	10,66	10,74
Rendement total	8,54 %	8,59 %	8,74 %	10,35 %	10,61 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,60 %	0,52 %	0,45 %	0,77 %	0,43 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	5,26 %	5,40 %	5,61 %	5,08 %	5,25 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	10,79	10,00	8,36	8,54	8,55
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,49	0,33	0,39	0,39	0,42
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,67	0,50	0,52	0,73	0,74
Total sur opérations	1,16	0,83	0,91	1,12	1,16
Valeur liquidative de clôture	11,95	10,83	9,27	9,66	9,71
Rendement total	10,75 %	8,30 %	10,89 %	13,11 %	13,57 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	0,59 %	0,51 %	0,45 %	0,79 %	0,47 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,42 %	4,55 %	4,55 %	4,35 %	4,67 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Tactical Macro¹

	Catégorie de Capitalisation EUR I5* EUR	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,22	10,24	10,26
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,07	0,03	0,06	0,11
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,24	0,41	0,43	0,42
Total sur opérations	0,31	0,44	0,49	0,53
Valeur liquidative de clôture	10,31	10,66	10,73	10,79
Rendement total	3,10 %	4,31 %	4,79 %	5,17 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,65 %	1,01 %	0,62 %	0,22 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,75 %	0,29 %	0,60 %	1,07 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	—	10,00	10,00	10,00
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	—	0,01	0,10	0,06
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	—	0,21	0,14	0,20
Total sur opérations	—	0,22	0,24	0,26
Valeur liquidative de clôture	—	10,22	10,24	10,26
Rendement total	—	2,20 %	2,40 %	2,60 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	—	0,97 %	0,70 %	0,18 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	—	0,31 %	2,02 %	1,13 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Uncorrelated Strategies

	Catégorie de Capitalisation CHF I CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR P EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,07	8,94	9,40	9,72	8,66	8,83
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,07	0,03	0,10	0,07	(0,06)	0,32
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,16	0,34	0,37	0,43	0,35	0,12
Total sur opérations	0,23	0,37	0,47	0,50	0,29	0,44
Valeur liquidative de clôture	9,30	9,31	9,87	10,22	8,95	9,27
Rendement total	2,54 %	4,14 %	5,00 %	5,14 %	3,35 %	4,98 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,79 %	2,60 %	1,79 %	1,63 %	3,42 %	1,76 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,83 %	0,29 %	1,11 %	0,76 %	(0,71 %)	3,70 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,34	10,07	10,51	10,85	9,83	9,85
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,06)	(0,14)	(0,07)	(0,05)	(0,20)	(0,07)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(1,21)	(0,99)	(1,04)	(1,08)	(0,97)	(0,95)
Total sur opérations	(1,27)	(1,13)	(1,11)	(1,13)	(1,17)	(1,02)
Valeur liquidative de clôture	9,07	8,94	9,40	9,72	8,66	8,83
Rendement total	(12,28 %)	(11,22 %)	(10,56 %)	(10,41 %)	(11,90 %)	(10,36 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,78 %	2,60 %	1,81 %	1,73 %	3,40 %	1,74 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,62 %)	(1,44 %)	(0,69 %)	(0,51 %)	(2,19 %)	(0,72 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I2 GBP	Catégorie de Distribution GBP I2 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I5 GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P GBP	Catégorie de Capitalisation GBP Z GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,47	10,52	9,07	10,72	10,15	11,01
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,03)	0,13	0,47	0,45	0,18	0,20
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,71	0,57	0,14	0,29	0,48	0,61
Total sur opérations	0,68	0,70	0,61	0,74	0,66	0,81
Valeur liquidative de clôture	11,15	11,22	9,68	11,46	10,81	11,82
Rendement total	6,49 %	6,65 %	6,73 %	6,90 %	6,50 %	7,36 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,73 %	1,61 %	1,57 %	1,36 %	1,74 %	0,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,29 %)	1,22 %	5,23 %	4,24 %	1,78 %	1,82 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,52	11,56	9,96	11,74	11,16	12,02
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,08)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	(0,06)	0,02
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,97)	(0,99)	(0,86)	(0,98)	(0,95)	(1,03)
Total sur opérations	(1,05)	(1,04)	(0,89)	(1,02)	(1,01)	(1,01)
Valeur liquidative de clôture	10,47	10,52	9,07	10,72	10,15	11,01
Rendement total	(9,11 %)	(9,00 %)	(8,94 %)	(8,69 %)	(9,05 %)	(8,40 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,87 %	1,72 %	1,73 %	1,46 %	1,81 %	1,14 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,71 %)	(0,48 %)	(0,35 %)	(0,34 %)	(0,59 %)	0,15 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Catégorie de Capitalisation JPY I JPY	Catégorie de Capitalisation SGD A* SGD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	887,86	19,35	9,98	9,46	10,91	10,97
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	7,57	0,32	0,01	(0,14)	0,09	0,15
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,06	0,77	0,58	0,60	0,64	0,60
Total sur opérations	8,63	1,09	0,59	0,46	0,73	0,75
Valeur liquidative de clôture	896,49	20,44	10,57	9,92	11,64	11,72
Rendement total	0,97 %	5,63 %	5,91 %	4,86 %	6,69 %	6,84 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,77 %	2,46 %	2,46 %	3,48 %	1,70 %	1,56 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,88 %	1,65 %	0,08 %	(1,51 %)	0,84 %	1,40 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	1 029,89	19,98	11,03	10,57	11,97	12,01
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(5,93)	1,25	(0,14)	(0,23)	(0,07)	(0,05)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(136,10)	(1,88)	(0,91)	(0,88)	(0,99)	(0,99)
Total sur opérations	(142,03)	(0,63)	(1,05)	(1,11)	(1,06)	(1,04)
Valeur liquidative de clôture	887,86	19,35	9,98	9,46	10,91	10,97
Rendement total	(13,79 %)	(3,25 %)**	(9,52 %)	(10,50 %)	(8,86 %)	(8,66 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,94 %	44,14 %	2,67 %	3,67 %	1,93 %	1,77 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,63 %)	8,84 %	(1,40 %)	(2,39 %)	(0,62 %)	(0,47 %)

* Reprise d'activité le 13 avril 2023.

** Le rendement total pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 5 avril 2023 est ressorti à (6,97 %).

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD P USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	11,18	9,77	10,62	11,31
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,10	(0,06)	(0,10)	0,63
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,69	0,55	0,82	0,22
Total sur opérations	0,79	0,49	0,72	0,85
Valeur liquidative de clôture	11,97	10,26	11,34	12,16
Rendement total	7,07 %	5,02 %	6,78 %	7,52 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,32 %	3,27 %	1,69 %	1,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,90 %	(0,66 %)	(0,96 %)	5,60 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	12,22	10,89	11,66	12,32
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,03)	(0,23)	(0,08)	0,01
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(1,01)	(0,89)	(0,96)	(1,02)
Total sur opérations	(1,04)	(1,12)	(1,04)	(1,01)
Valeur liquidative de clôture	11,18	9,77	10,62	11,31
Rendement total	(8,51 %)	(10,28 %)	(8,92 %)	(8,20 %)
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,52 %	3,47 %	1,82 %	1,15 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,23 %)	(2,22 %)	(0,69 %)	0,09 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte* EUR	Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte* EUR	Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte* GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,02)	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,22	0,73	1,21	1,21	2,14	0,96
Total sur opérations	1,20	0,73	1,21	1,21	2,18	0,96
Valeur liquidative de clôture	11,20	10,73	11,21	11,21	12,18	10,96
Rendement total	12,00 %	7,30 %	12,10 %	12,10 %	21,80 %	9,60 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,00 %	0,66 %	0,61 %	0,61 %	0,28 %	0,60 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,39 %)	(0,05 %)	0,01 %	0,01 %	0,40 %	0,01 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte* GBP	Catégorie de Capitalisation JPY I3 JPY	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I5* USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	1 058,06	18,69	27,83	27,62	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,05	(1,46)	(0,24)	(0,11)	(0,10)	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,75	177,46	4,49	6,71	6,64	1,49
Total sur opérations	1,80	176,00	4,25	6,60	6,54	1,49
Valeur liquidative de clôture	11,80	1 234,06	22,94	34,43	34,16	11,49
Rendement total	18,00 %	16,63 %	22,74 %	23,72 %	23,68 %	14,90 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,28 %	0,77 %	1,72 %	0,97 %	0,97 %	0,60 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,53 %	(0,13 %)	(1,09 %)	(0,34 %)	(0,33 %)	0,03 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	–	816,04	13,76	20,34	20,18	–
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	0,97	(0,14)	(0,03)	(0,03)	–
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	241,05	5,07	7,52	7,47	–
Total sur opérations	–	242,02	4,93	7,49	7,44	–
Valeur liquidative de clôture	–	1 058,06	18,69	27,83	27,62	–
Rendement total	–	29,66 %	35,83 %	36,82 %	36,87 %	–
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	–	0,74 %	1,72 %	0,97 %	0,97 %	–
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	0,10 %	(0,87 %)	(0,12 %)	(0,12 %)	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity (suite)

	Catégorie de Distribution USD I5* USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD X* USD	Catégorie de Capitalisation USD Z* USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,43	10,00	10,00
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	(0,22)	0,03	0,01
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,83	2,49	1,58	0,39
Total sur opérations	0,83	2,27	1,61	0,40
Valeur liquidative de clôture	10,83	12,70	11,61	10,40
Rendement total	8,30 %	21,76 %	16,10 %	4,00 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,59 %	2,52 %	0,26 %	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,00 %	(1,88 %)	0,35 %	0,34 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	—	7,74	—	—
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	—	(0,15)	—	—
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	—	2,84	—	—
Total sur opérations	—	2,69	—	—
Valeur liquidative de clôture	—	10,43	—	—
Rendement total	—	34,75 %	—	—
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	—	2,54 %	—	—
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	—	(1,63 %)	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity Premium

	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Distribution EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I4 EUR	Catégorie de Distribution EUR I4 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	13,19	9,95	13,18	10,07	11,98	14,79
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,52	0,40	0,55	0,42	0,27	0,55
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,97	0,73	0,98	0,73	0,89	1,70
Total sur opérations	1,49	1,13	1,53	1,15	1,16	2,25
Distributions	–	(0,30)	–	(0,29)	–	–
Valeur liquidative de clôture	14,68	10,78	14,71	10,93	13,14	17,04
Rendement total	11,30 %	11,56 %	11,61 %	11,58 %	9,68 %	15,21 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,73 %	0,54 %	0,48 %	0,47 %	2,19 %	0,71 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,72 %	3,84 %	3,96 %	3,98 %	2,16 %	3,52 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,69	8,83	11,65	10,00	10,76	13,58
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,10	0,05	0,07	0,01	(0,11)	0,04
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,40	1,10	1,46	0,06	1,33	1,17
Total sur opérations	1,50	1,15	1,53	0,07	1,22	1,21
Distributions	–	(0,03)	–	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	13,19	9,95	13,18	10,07	11,98	14,79
Rendement total	12,83 %	13,03 %	13,13 %	0,70 %	11,34 %	8,91 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,72 %	0,52 %	0,46 %	0,46 %	2,07 %	0,69 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,76 %	0,56 %	0,58 %	1,92 %	(0,98 %)	0,27 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity Premium (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I3 GBP	Catégorie de Distribution GBP I3 GBP	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte GBP	Catégorie de Distribution GBP I4 GBP	Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,63	10,76	10,48	15,33	10,24	10,53
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,51	0,42	0,42	0,60	0,39	0,40
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,44	0,97	1,17	1,78	0,93	1,15
Total sur opérations	1,95	1,39	1,59	2,38	1,32	1,55
Distributions	–	(0,33)	(0,32)	–	(0,30)	(0,43)
Valeur liquidative de clôture	14,58	11,82	11,75	17,71	11,26	11,65
Rendement total	15,44 %	13,08 %	15,47 %	15,53 %	13,07 %	15,18 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,53 %	0,53 %	0,50 %	0,47 %	0,47 %	0,68 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,80 %	3,70 %	3,85 %	3,75 %	3,65 %	3,64 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,58	9,40	10,00	14,05	10,00	10,06
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,07	0,06	0,05	0,09	0,01	0,04
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,98	1,33	0,45	1,19	0,23	0,84
Total sur opérations	1,05	1,39	0,50	1,28	0,24	0,88
Distributions	–	(0,03)	(0,02)	–	–	(0,41)
Valeur liquidative de clôture	12,63	10,76	10,48	15,33	10,24	10,53
Rendement total	9,07 %	14,82 %	5,00 %	9,11 %	2,40 %	8,96 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,52 %	0,52 %	0,51 %	0,46 %	0,49 %	0,66 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,61 %	0,58 %	0,94 %	0,59 %	1,61 %	0,38 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity Premium (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte* GBP	Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) SGD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I3 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	20,38	14,98	11,64	15,82	10,47
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,37	0,68	0,48	0,45	0,62	0,40
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,85	1,38	1,40	1,03	1,46	0,98
Total sur opérations	1,22	2,06	1,88	1,48	2,08	1,38
Distributions	–	(1,45)	–	(0,84)	–	(0,32)
Valeur liquidative de clôture	11,22	20,99	16,86	12,28	17,90	11,53
Rendement total	12,20 %	10,51 %	12,55 %	13,19 %	13,15 %	13,40 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,45 %	1,33 %	1,30 %	0,68 %	0,70 %	0,52 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	4,14 %	3,27 %	3,00 %	3,71 %	3,62 %	3,68 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	–	18,85	13,06	10,55	13,71	9,09
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	(0,04)	(0,03)	0,02	0,06	0,06
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	2,46	1,95	1,57	2,05	1,35
Total sur opérations	–	2,42	1,92	1,59	2,11	1,41
Distributions	–	(0,89)	–	(0,50)	–	(0,03)
Valeur liquidative de clôture	–	20,38	14,98	11,64	15,82	10,47
Rendement total	–	13,13 %	14,70 %	15,43 %	15,39 %	15,53 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	–	1,29 %	1,31 %	0,70 %	0,71 %	0,53 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	(0,23 %)	(0,19 %)	0,16 %	0,41 %	0,60 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Equity Premium (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I4 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024			
Valeur liquidative d'ouverture	15,37	14,02	16,10
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,63	0,34	0,72
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,44	1,28	1,51
Total sur opérations	2,07	1,62	2,23
Valeur liquidative de clôture	17,44	15,64	18,33
Rendement total	13,47 %	11,55 %	13,85 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	0,46 %	2,10 %	0,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	3,80 %	2,22 %	4,14 %
31 décembre 2023			
Valeur liquidative d'ouverture	13,29	12,32	13,87
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,09	(0,14)	0,16
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,99	1,84	2,07
Total sur opérations	2,08	1,70	2,23
Valeur liquidative de clôture	15,37	14,02	16,10
Rendement total	15,65 %	13,80 %	16,08 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	0,47 %	2,12 %	0,11 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,65 %	(1,03 %)	1,04 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Large Cap Value

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte EUR	Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,25	9,96	8,75	8,86	9,26	9,84
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,05	0,06	0,12	0,13	0,17	0,18
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,74	1,62	0,62	1,45	1,47	1,60
Total sur opérations	0,79	1,68	0,74	1,58	1,64	1,78
Distributions	–	–	–	–	(0,15)	–
Valeur liquidative de clôture	11,04	11,64	9,49	10,44	10,75	11,62
Rendement total	7,71 %	16,87 %	8,46 %	17,83 %	18,01 %	18,09 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,65 %	1,65 %	0,81 %	0,81 %	0,53 %	0,45 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,47 %	0,51 %	1,28 %	1,29 %	1,76 %	1,66 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,87	10,68	9,20	9,42	9,91	10,42
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,06	0,06	0,12	0,13	0,15	0,17
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,68)	(0,78)	(0,57)	(0,69)	(0,70)	(0,75)
Total sur opérations	(0,62)	(0,72)	(0,45)	(0,56)	(0,55)	(0,58)
Distributions	–	–	–	–	(0,10)	–
Valeur liquidative de clôture	10,25	9,96	8,75	8,86	9,26	9,84
Rendement total	(5,70 %)	(6,74 %)	(4,89 %)	(5,94 %)	(5,62 %)	(5,57 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,56 %	1,55 %	0,78 %	0,78 %	0,50 %	0,43 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,62 %	0,60 %	1,40 %	1,42 %	1,64 %	1,71 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

	Catégorie de Capitalisation GBP I GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Distribution GBP I GBP	Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	9,43	8,88	9,42	8,86	9,96	9,44
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,13	0,12	0,13	0,12	0,16	0,13
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,80	0,97	0,80	0,96	1,09	1,04
Total sur opérations	0,93	1,09	0,93	1,08	1,25	1,17
Distributions	–	–	(0,13)	(0,12)	(0,17)	–
Valeur liquidative de clôture	10,36	9,97	10,22	9,82	11,04	10,61
Rendement total	9,86 %	12,27 %	9,96 %	12,37 %	12,69 %	12,39 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,78 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	0,51 %	0,76 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,28 %	1,29 %	1,26 %	1,27 %	1,60 %	1,31 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	9,76	9,66	9,76	9,66	10,92	10,28
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,13	0,13	0,13	0,13	0,17	0,13
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,46)	(0,91)	(0,46)	(0,92)	(1,02)	(0,97)
Total sur opérations	(0,33)	(0,78)	(0,33)	(0,79)	(0,85)	(0,84)
Distributions	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,11)	–
Valeur liquidative de clôture	9,43	8,88	9,42	8,86	9,96	9,44
Rendement total	(3,38 %)	(8,07 %)	(3,39 %)	(8,20 %)	(7,87 %)	(8,17 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,76 %	0,79 %	0,79 %	0,78 %	0,50 %	0,75 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,37 %	1,43 %	1,41 %	1,41 %	1,64 %	1,40 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

	Catégorie de Distribution GBP P GBP	Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte GBP	Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I4 USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,25	9,63	9,43	9,18	10,01	9,31
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,14	0,14	0,14	0,04	0,13	0,15
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,86	1,06	1,02	0,83	0,91	0,82
Total sur opérations	1,00	1,20	1,16	0,87	1,04	0,97
Distributions	(0,14)	–	(0,14)	–	–	(0,15)
Valeur liquidative de clôture	11,11	10,83	10,45	10,05	11,05	10,13
Rendement total	9,91 %	12,46 %	12,43 %	9,48 %	10,39 %	10,63 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,76 %	0,72 %	0,72 %	1,58 %	0,78 %	0,50 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,31 %	1,35 %	1,34 %	0,45 %	1,24 %	1,58 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,63	10,48	10,29	9,50	10,28	9,63
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,14	0,14	0,14	0,06	0,14	0,16
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,50)	(0,99)	(0,96)	(0,38)	(0,41)	(0,38)
Total sur opérations	(0,36)	(0,85)	(0,82)	(0,32)	(0,27)	(0,22)
Distributions	(0,02)	–	(0,04)	–	–	(0,10)
Valeur liquidative de clôture	10,25	9,63	9,43	9,18	10,01	9,31
Rendement total	(3,37 %)	(8,11 %)	(8,02 %)	(3,37 %)	(2,63 %)	(2,34 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,73 %	0,71 %	0,71 %	1,59 %	0,79 %	0,51 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,41 %	1,44 %	1,51 %	0,60 %	1,40 %	1,67 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I5 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD Y USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	9,43	8,95	9,89	9,90
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,17	(0,03)	0,14	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,85	0,81	0,90	0,90
Total sur opérations	1,02	0,78	1,04	1,11
Valeur liquidative de clôture	10,45	9,73	10,93	11,01
Rendement total	10,82 %	8,72 %	10,52 %	11,21 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,42 %	2,38 %	0,71 %	0,08 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,64 %	(0,35 %)	1,32 %	1,94 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	9,65	9,35	10,00	10,10
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,16	(0,02)	0,06	0,21
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	(0,38)	(0,38)	(0,17)	(0,41)
Total sur opérations	(0,22)	(0,40)	(0,11)	(0,20)
Valeur liquidative de clôture	9,43	8,95	9,89	9,90
Rendement total	(2,28 %)	(4,28 %)	(1,10 %)	(1,98 %)
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	0,44 %	2,39 %	0,75 %	0,08 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,74 %	(0,21 %)	1,54 %	2,11 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Long Short Equity

	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution GBP I3 GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,44	12,46	11,75	10,00	11,14	11,34
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,14)	(0,03)	0,02	0,01	(0,23)	0,03
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,57	0,62	0,59	0,77	0,56	0,70
Total sur opérations	0,43	0,59	0,61	0,78	0,33	0,73
Distributions	–	–	–	–	–	(0,16)
Valeur liquidative de clôture	11,87	13,05	12,36	10,78	11,47	11,91
Rendement total	3,76 %	4,74 %	5,19 %	7,80 %	2,96 %	6,57 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,55 %	1,62 %	1,19 %	1,14 %	3,39 %	1,16 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,17 %)	(0,24 %)	0,20 %	0,20 %	(2,01 %)	0,23 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,40	11,22	10,54	–	10,21	10,08
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,08)	0,02	0,06	–	(0,16)	0,06
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,12	1,22	1,15	–	1,09	1,27
Total sur opérations	1,04	1,24	1,21	–	0,93	1,33
Distributions	–	–	–	–	–	(0,07)
Valeur liquidative de clôture	11,44	12,46	11,75	–	11,14	11,34
Rendement total	10,00 %	11,05 %	11,48 %	–	9,11 %	13,23 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,40 %	1,50 %	1,13 %	–	3,19 %	1,15 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,71 %)	0,19 %	0,56 %	–	(1,50 %)	0,54 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD A1 SGD	Catégorie de Capitalisation USD A (PF) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD A1 USD	Catégorie de Distribution USD I (PF) USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	26,86	13,16	13,33	14,24	13,83	15,29
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,19)	(0,20)	(0,15)	(0,10)	(0,14)	(0,03)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,30	0,88	0,89	0,96	0,93	1,02
Total sur opérations	1,11	0,68	0,74	0,86	0,79	0,99
Distributions	—	—	—	—	(0,04)	—
Valeur liquidative de clôture	27,97	13,84	14,07	15,10	14,58	16,28
Rendement total	4,13 %	5,17 %	5,55 %	6,04 %	5,70 %	6,47 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,04 %	2,79 %	2,45 %	2,00 %	2,30 %	1,55 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,70 %)	(1,48 %)	(1,12 %)	(0,68 %)	(0,98 %)	(0,16 %)

31 décembre 2023

Valeur liquidative d'ouverture	24,13	11,72	11,86	12,63	12,33	13,49
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,04)	(0,04)	0,03
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,81	1,52	1,56	1,65	1,62	1,77
Total sur opérations	2,73	1,44	1,47	1,61	1,58	1,80
Distributions	—	—	—	—	(0,08)	—
Valeur liquidative de clôture	26,86	13,16	13,33	14,24	13,83	15,29
Rendement total	11,31 %	12,29 %	12,39 %	12,75 %	12,83 %	13,34 %

Ratios sur actifs nets moyen

Charges ⁺⁺	2,03 %	2,38 %	2,46 %	2,06 %	2,02 %	1,56 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,32 %)	(0,65 %)	(0,73 %)	(0,33 %)	(0,29 %)	0,18 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I3 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD U USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD
31 décembre 2024				
Valeur liquidative d'ouverture	12,51	12,24	13,99	17,13
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,03	(0,24)	(0,10)	0,20
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,84	0,81	0,94	1,16
Total sur opérations	0,87	0,57	0,84	1,36
Valeur liquidative de clôture	13,38	12,81	14,83	18,49
Rendement total	6,95 %	4,66 %	6,00 %	7,94 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,14 %	3,25 %	2,00 %	0,19 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,20 %	(1,92 %)	(0,70 %)	1,13 %
31 décembre 2023				
Valeur liquidative d'ouverture	10,99	10,98	12,39	14,90
Revenus sur opérations :				
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,07	(0,18)	(0,03)	0,24
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,45	1,44	1,63	1,99
Total sur opérations	1,52	1,26	1,60	2,23
Valeur liquidative de clôture	12,51	12,24	13,99	17,13
Rendement total	13,83 %	11,48 %	12,91 %	14,97 %
Ratios sur actifs nets moyen				
Charges ⁺⁺	1,15 %	3,26 %	2,00 %	0,21 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,59 %	(1,54 %)	(0,23 %)	1,52 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Multi Cap Opportunities

	Catégorie de Capitalisation AUD E AUD	Catégorie de Capitalisation AUD T AUD	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte* EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I3 EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR 1 A EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	18,33	17,38	10,00	26,06	18,00	28,67
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,48)	(0,25)	0,00	0,02	(0,44)	(0,37)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,53	3,35	(0,30)	4,94	3,40	5,42
Total sur opérations	3,05	3,10	(0,30)	4,96	2,96	5,05
Valeur liquidative de clôture	21,38	20,48	9,70	31,02	20,96	33,72
Rendement total	16,64 %	17,84 %	(3,00 %)	19,03 %	16,44 %	17,61 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,19 %	2,12 %	1,09 %	0,72 %	3,02 %	1,98 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,37 %)	(1,31 %)	(0,85 %)	0,08 %	(2,21 %)	(1,18 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	16,18	15,19	–	22,53	15,91	25,08
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,35)	(0,17)	–	0,04	(0,33)	(0,26)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,50	2,36	–	3,49	2,42	3,85
Total sur opérations	2,15	2,19	–	3,53	2,09	3,59
Valeur liquidative de clôture	18,33	17,38	–	26,06	18,00	28,67
Rendement total	13,29 %	14,42 %	–	15,67 %	13,14 %	14,31 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,92 %	1,94 %	–	0,68 %	2,84 %	1,86 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,06 %)	(1,08 %)	–	0,18 %	(1,98 %)	(0,99 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR 1 I EUR	Catégorie de Distribution GBP I3* GBP	Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* GBP	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Capitalisation USD B USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	31,53	10,00	18,26	10,00	48,71	20,61
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,10)	0,00	0,02	(0,01)	(0,63)	(0,51)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	5,97	0,84	4,22	0,69	9,16	4,30
Total sur opérations	5,87	0,84	4,24	0,68	8,53	3,79
Distributions	–	–	(0,03)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	37,40	10,84	22,47	10,68	57,24	24,40
Rendement total	18,62 %	8,40 %	23,28 %	6,80 %	17,51 %	18,39 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,09 %	0,68 %	0,69 %	0,98 %	1,93 %	3,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,30 %)	0,05 %	0,09 %	(0,16 %)	(1,15 %)	(2,23 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	27,36	–	16,38	–	42,26	17,80
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,05)	–	0,03	–	(0,44)	(0,40)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	4,22	–	1,89	–	6,89	3,21
Total sur opérations	4,17	–	1,92	–	6,45	2,81
Distributions	–	–	(0,04)	–	–	–
Valeur liquidative de clôture	31,53	–	18,26	–	48,71	20,61
Rendement total	15,24 %	–	11,77 %	–	15,26 %	15,79 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,02 %	–	0,67 %	–	1,86 %	3,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,16 %)	–	0,20 %	–	(0,99 %)	(2,10 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Capitalisation USD E USD	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I3 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD T USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	15,79	19,40	11,20	30,97	21,97	22,81
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,37)	(0,47)	(0,01)	0,03	(0,52)	(0,31)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,29	4,03	2,35	6,50	4,58	4,77
Total sur opérations	2,92	3,56	2,34	6,53	4,06	4,46
Valeur liquidative de clôture	18,71	22,96	13,54	37,50	26,03	27,27
Rendement total	18,49 %	18,35 %	20,89 %	21,08 %	18,48 %	19,55 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,89 %	3,00 %	0,86 %	0,69 %	2,89 %	1,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,12 %)	(2,23 %)	(0,10 %)	0,08 %	(2,12 %)	(1,23 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	13,62	16,75	10,00	26,14	18,95	19,51
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,29)	(0,38)	0,01	0,05	(0,41)	(0,23)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,46	3,03	1,19	4,78	3,43	3,53
Total sur opérations	2,17	2,65	1,20	4,83	3,02	3,30
Valeur liquidative de clôture	15,79	19,40	11,20	30,97	21,97	22,81
Rendement total	15,93 %	15,82 %	12,00 %	18,48 %	15,94 %	16,91 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,90 %	3,00 %	0,85 %	0,70 %	2,90 %	2,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,01 %)	(2,11 %)	0,10 %	0,17 %	(2,02 %)	(1,11 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD U USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Capitalisation USD 1 A USD	Catégorie de Capitalisation USD 1 I USD	Catégorie de Distribution USD 1 I USD	Catégorie de Capitalisation ZAR B ZAR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	31,54	26,27	34,23	38,63	37,27	306,92
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,24)	0,17	(0,43)	(0,12)	(0,12)	(7,85)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	6,62	5,53	7,16	8,11	7,83	73,90
Total sur opérations	6,38	5,70	6,73	7,99	7,71	66,05
Valeur liquidative de clôture	37,92	31,97	40,96	46,62	44,98	372,97
Rendement total	20,23 %	21,70 %	19,66 %	20,68 %	20,69 %	21,52 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,44 %	0,19 %	1,89 %	1,04 %	1,04 %	3,09 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,68 %)	0,57 %	(1,12 %)	(0,29 %)	(0,28 %)	(2,29 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	26,82	22,06	29,24	32,71	31,57	258,68
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,16)	0,16	(0,32)	(0,06)	(0,05)	(5,83)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	4,88	4,05	5,31	5,98	5,75	54,07
Total sur opérations	4,72	4,21	4,99	5,92	5,70	48,24
Valeur liquidative de clôture	31,54	26,27	34,23	38,63	37,27	306,92
Rendement total	17,60 %	19,08 %	17,07 %	18,10 %	18,06 %	18,65 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,45 %	0,20 %	1,90 %	1,05 %	1,05 %	2,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,56 %)	0,69 %	(1,02 %)	(0,17 %)	(0,14 %)	(2,09 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR T ZAR
31 décembre 2024		
Valeur liquidative d'ouverture	282,64	339,34
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(7,12)	(4,88)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	67,96	82,07
Total sur opérations	60,84	77,19
Valeur liquidative de clôture	343,48	416,53
Rendement total	21,53 %	22,75 %
Ratios sur actifs nets moyen		
Charges ⁺⁺	3,10 %	2,05 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,25 %)	(1,27 %)
31 décembre 2023		
Valeur liquidative d'ouverture	238,22	283,17
Revenus sur opérations :		
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(5,39)	(3,40)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	49,81	59,57
Total sur opérations	44,42	56,17
Valeur liquidative de clôture	282,64	339,34
Rendement total	18,65 %	19,84 %
Ratios sur actifs nets moyen		
Charges ⁺⁺	2,96 %	1,98 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,10 %)	(1,11 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Real Estate Securities

	Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle) AUD	Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD B AUD	Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle) AUD	Catégorie de Capitalisation AUD E AUD	Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle) AUD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	8,36	7,64	11,86	7,63	12,83	8,96
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,08	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	0,06
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,06	0,06	0,10	0,06	0,10	0,06
Total sur opérations	0,14	0,03	0,05	0,03	0,06	0,12
Distributions	(0,33)	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,35)
Valeur liquidative de clôture	8,17	7,37	11,91	7,36	12,89	8,73
Rendement total	1,75 %	0,44 %	0,42 %	0,43 %	0,47 %	1,44 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,85 %	3,24 %	3,24 %	3,24 %	3,25 %	2,17 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,97 %	(0,43 %)	(0,43 %)	(0,44 %)	(0,29 %)	0,68 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	8,13	7,53	11,22	7,52	12,14	8,74
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,09	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	0,08
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,46	0,42	0,65	0,42	0,72	0,49
Total sur opérations	0,55	0,41	0,64	0,41	0,69	0,57
Distributions	(0,32)	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,35)
Valeur liquidative de clôture	8,36	7,64	11,86	7,63	12,83	8,96
Rendement total	7,12 %	5,69 %	5,70 %	5,70 %	5,68 %	6,79 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,68 %	2,94 %	2,94 %	2,94 %	2,96 %	1,95 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,12 %	(0,17 %)	(0,12 %)	(0,10 %)	(0,28 %)	0,89 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation AUD T AUD	Catégorie de Capitalisation CHF A CHF	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle) HKD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	15,33	13,99	8,54	19,01	11,42	9,20
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,10	0,13	0,04	0,32	(0,01)	0,08
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,13	(0,31)	0,07	0,06	0,03	0,12
Total sur opérations	0,23	(0,18)	0,11	0,38	0,02	0,20
Distributions	–	–	–	–	–	(0,36)
Valeur liquidative de clôture	15,56	13,81	8,65	19,39	11,44	9,04
Rendement total	1,50 %	(1,29 %)	1,29 %	2,00 %	0,18 %	2,30 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,17 %	1,79 %	1,77 %	1,03 %	2,86 %	1,73 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,63 %	0,92 %	0,47 %	1,71 %	(0,10 %)	0,91 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	14,37	13,32	7,98	17,63	10,78	8,82
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,12	0,15	0,09	0,34	0,02	0,10
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,84	0,52	0,47	1,04	0,62	0,63
Total sur opérations	0,96	0,67	0,56	1,38	0,64	0,73
Distributions	–	–	–	–	–	(0,35)
Valeur liquidative de clôture	15,33	13,99	8,54	19,01	11,42	9,20
Rendement total	6,68 %	5,03 %	7,02 %	7,83 %	5,94 %	8,62 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,96 %	1,59 %	1,67 %	0,93 %	2,65 %	1,70 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,84 %	1,11 %	1,17 %	1,92 %	0,21 %	1,15 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation SGD A SGD	Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD B USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	30,21	10,69	24,05	17,15	8,79	14,60
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,31	0,09	0,22	0,16	(0,03)	(0,05)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,06	0,25	0,57	0,39	0,20	0,33
Total sur opérations	0,37	0,34	0,79	0,55	0,17	0,28
Distributions	–	(0,42)	–	(0,17)	(0,35)	–
Valeur liquidative de clôture	30,58	10,61	24,84	17,53	8,61	14,88
Rendement total	1,22 %	3,34 %	3,28 %	3,27 %	1,98 %	1,92 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,77 %	1,74 %	1,74 %	1,74 %	3,04 %	3,04 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,02 %	0,88 %	0,90 %	0,92 %	(0,40 %)	(0,37 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	27,99	10,15	21,92	15,81	8,45	13,48
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,32	0,12	0,26	0,19	(0,01)	(0,02)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,90	0,82	1,87	1,32	0,69	1,14
Total sur opérations	2,22	0,94	2,13	1,51	0,68	1,12
Distributions	–	(0,40)	–	(0,17)	(0,34)	–
Valeur liquidative de clôture	30,21	10,69	24,05	17,15	8,79	14,60
Rendement total	7,93 %	9,67 %	9,72 %	9,70 %	8,32 %	8,31 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,69 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %	3,01 %	3,01 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,14 %	1,18 %	1,20 %	1,20 %	(0,12 %)	(0,15 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD C1 USD	Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD E USD	Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD	Catégorie de Distribution USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	12,22	8,79	13,85	9,22	27,36	15,75
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,01)	(0,04)	(0,05)	0,15	0,46	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,28	0,21	0,32	0,22	0,65	0,33
Total sur opérations	0,27	0,17	0,27	0,37	1,11	0,62
Distributions	–	(0,35)	–	(0,37)	–	(0,27)
Valeur liquidative de clôture	12,49	8,61	14,12	9,22	28,47	16,10
Rendement total	2,21 %	1,98 %	1,95 %	4,11 %	4,06 %	4,03 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,74 %	3,04 %	3,03 %	0,99 %	0,99 %	0,98 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,10 %)	(0,41 %)	(0,37 %)	1,67 %	1,68 %	1,81 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	11,25	8,45	12,79	8,69	24,75	14,51
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,02	(0,01)	(0,02)	0,17	0,48	0,29
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,95	0,69	1,08	0,71	2,13	1,22
Total sur opérations	0,97	0,68	1,06	0,88	2,61	1,51
Distributions	–	(0,34)	–	(0,35)	–	(0,27)
Valeur liquidative de clôture	12,22	8,79	13,85	9,22	27,36	15,75
Rendement total	8,62 %	8,32 %	8,29 %	10,48 %	10,55 %	10,62 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,71 %	3,01 %	3,01 %	0,95 %	0,95 %	0,95 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,18 %	(0,12 %)	(0,16 %)	1,98 %	1,93 %	1,98 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle) USD	Catégorie de Capitalisation USD T USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle) ZAR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	20,15	14,25	10,21	16,18	16,00	80,01
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,38	(0,01)	0,06	0,10	0,49	(0,34)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,48	0,33	0,23	0,38	0,28	3,87
Total sur opérations	0,86	0,32	0,29	0,48	0,77	3,53
Distributions	–	–	(0,40)	–	–	(5,69)
Valeur liquidative de clôture	21,01	14,57	10,10	16,66	16,77	77,85
Rendement total	4,27 %	2,25 %	2,99 %	2,97 %	4,81 %	4,69 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,78 %	2,74 %	2,04 %	2,04 %	0,26 %	3,13 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	1,89 %	(0,08 %)	0,64 %	0,63 %	2,99 %	(0,44 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	18,19	13,12	9,72	14,79	14,36	78,11
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,40	0,02	0,09	0,13	0,36	(0,11)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,56	1,11	0,79	1,26	1,28	7,78
Total sur opérations	1,96	1,13	0,88	1,39	1,64	7,67
Distributions	–	–	(0,39)	–	–	(5,77)
Valeur liquidative de clôture	20,15	14,25	10,21	16,18	16,00	80,01
Rendement total	10,78 %	8,61 %	9,38 %	9,40 %	11,42 %	10,53 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,74 %	2,71 %	2,01 %	2,00 %	0,22 %	2,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	2,19 %	0,17 %	0,90 %	0,90 %	2,49 %	(0,14 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR B ZAR	Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle) ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR	Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle) ZAR	Catégorie de Capitalisation ZAR T ZAR
31 décembre 2024					
Valeur liquidative d'ouverture	179,65	80,02	200,99	124,36	249,46
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,81)	(0,35)	(1,03)	0,93	1,65
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	9,18	3,88	10,39	5,82	12,59
Total sur opérations	8,37	3,53	9,36	6,75	14,24
Distributions	–	(5,69)	–	(8,88)	–
Valeur liquidative de clôture	188,02	77,86	210,35	122,23	263,70
Rendement total	4,66 %	4,69 %	4,66 %	5,75 %	5,71 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	3,12 %	3,14 %	3,13 %	2,10 %	2,10 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,45 %)	(0,44 %)	(0,51 %)	0,76 %	0,65 %
31 décembre 2023					
Valeur liquidative d'ouverture	162,51	78,12	181,81	120,20	223,40
Revenus sur opérations :					
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,23)	(0,10)	(0,32)	1,02	1,93
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	17,37	7,77	19,50	12,05	24,13
Total sur opérations	17,14	7,67	19,18	13,07	26,06
Distributions	–	(5,77)	–	(8,91)	–
Valeur liquidative de clôture	179,65	80,02	200,99	124,36	249,46
Rendement total	10,55 %	10,53 %	10,55 %	11,63 %	11,67 %
Ratios sur actifs nets moyen					
Charges ⁺⁺	3,01 %	3,00 %	3,00 %	1,99 %	1,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,14 %)	(0,14 %)	(0,17 %)	0,87 %	0,85 %

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap

	Catégorie de Capitalisation AUD B AUD	Catégorie de Capitalisation AUD E AUD	Catégorie de Capitalisation AUD T AUD	Catégorie de Capitalisation EUR A EUR	Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I EUR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	11,99	16,78	15,66	17,04	13,95	20,33
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,29)	(0,41)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,06)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,88	1,24	1,14	1,18	2,24	1,46
Total sur opérations	0,59	0,83	0,93	1,03	2,10	1,40
Valeur liquidative de clôture	12,58	17,61	16,59	18,07	16,05	21,73
Rendement total	4,92 %	4,95 %	5,94 %	6,04 %	15,05 %	6,89 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	3,11 %	3,13 %	2,05 %	1,93 %	1,92 %	1,02 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,34 %)	(2,35 %)	(1,27 %)	(0,77 %)	(0,89 %)	(0,29 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	10,86	15,20	14,04	15,29	12,63	18,08
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,24)	(0,33)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,03)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,37	1,91	1,79	1,92	1,46	2,28
Total sur opérations	1,13	1,58	1,62	1,75	1,32	2,25
Valeur liquidative de clôture	11,99	16,78	15,66	17,04	13,95	20,33
Rendement total	10,41 %	10,39 %	11,54 %	11,45 %	10,45 %	12,44 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	2,86 %	2,86 %	1,89 %	1,80 %	1,81 %	0,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(2,09 %)	(2,09 %)	(1,13 %)	(1,05 %)	(1,06 %)	(0,18 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap (suite)

	Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte EUR	Catégorie de Capitalisation EUR M EUR	Catégorie de Capitalisation EUR Z EUR	Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte* GBP
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	18,23	17,02	11,02	17,10	19,39	10,00
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,03)	(0,02)	0,01	(0,39)	0,14	0,00
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,95	2,79	1,80	1,23	1,37	(0,09)
Total sur opérations	2,92	2,77	1,81	0,84	1,51	(0,09)
Valeur liquidative de clôture	21,15	19,79	12,83	17,94	20,90	9,91
Rendement total	16,02 %	16,27 %	16,42 %	4,91 %	7,79 %	(0,90 %)
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,02 %	0,83 %	0,66 %	2,95 %	0,13 %	0,91 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,16 %)	(0,11 %)	0,10 %	(2,16 %)	0,67 %	0,06 %
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	16,36	15,26	9,86	15,49	17,10	–
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,03)	(0,01)	0,01	(0,32)	0,11	–
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,90	1,77	1,15	1,93	2,18	–
Total sur opérations	1,87	1,76	1,16	1,61	2,29	–
Valeur liquidative de clôture	18,23	17,02	11,02	17,10	19,39	–
Rendement total	11,43 %	11,53 %	11,76 %	10,39 %	13,39 %	–
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,97 %	0,80 %	0,64 %	2,79 %	0,14 %	–
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,19 %)	(0,08 %)	0,14 %	(1,99 %)	0,63 %	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap (suite)

	Catégorie de Distribution JPY I JPY	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Distribution USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD B USD	Catégorie de Capitalisation USD E USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	5,94	27,90	18,01	20,47	18,05	31,17
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,02)	(0,31)	(0,20)	(0,47)	(0,41)	(0,07)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,28	2,51	1,62	1,84	1,62	2,80
Total sur opérations	1,26	2,20	1,42	1,37	1,21	2,73
Valeur liquidative de clôture	7,20	30,10	19,43	21,84	19,26	33,90
Rendement total	21,26 %	7,89 %	7,88 %	6,69 %	6,70 %	8,76 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,01 %	1,82 %	1,82 %	2,92 %	2,96 %	0,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,23 %)	(1,06 %)	(1,07 %)	(2,19 %)	(2,10 %)	(0,20 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	4,82	24,40	15,75	18,10	15,96	27,02
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,01)	(0,28)	(0,18)	(0,41)	(0,36)	(0,06)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,13	3,78	2,44	2,78	2,45	4,21
Total sur opérations	1,12	3,50	2,26	2,37	2,09	4,15
Valeur liquidative de clôture	5,94	27,90	18,01	20,47	18,05	31,17
Rendement total	23,22 %	14,34 %	14,35 %	13,09 %	13,10 %	15,36 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	1,00 %	1,84 %	1,84 %	2,94 %	2,95 %	0,99 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,21 %)	(1,06 %)	(1,06 %)	(2,14 %)	(2,13 %)	(0,21 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap (suite)

	Catégorie de Distribution USD I USD	Catégorie de Capitalisation USD I3 USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD	Catégorie de Capitalisation USD T USD	Catégorie de Capitalisation USD Z USD	Catégorie de Capitalisation ZAR E ZAR
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	22,68	15 647,89	20,63	22,73	21,30	261,62
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,05)	5,65	(0,45)	(0,28)	0,14	(6,08)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	2,04	1 410,60	1,85	2,04	1,93	30,36
Total sur opérations	1,99	1 416,25	1,40	1,76	2,07	24,28
Valeur liquidative de clôture	24,67	17 064,14	22,03	24,49	23,37	285,90
Rendement total	8,77 %	9,05 %	6,79 %	7,74 %	9,72 %	9,28 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,97 %	0,72 %	2,82 %	1,93 %	0,12 %	3,03 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,21 %)	0,03 %	(2,06 %)	(1,16 %)	0,63 %	(2,19 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	19,66	13 534,58	18,23	19,89	18,32	226,59
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(0,04)	6,71	(0,39)	(0,24)	0,12	(5,32)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	3,06	2 106,60	2,79	3,08	2,86	40,35
Total sur opérations	3,02	2 113,31	2,40	2,84	2,98	35,03
Valeur liquidative de clôture	22,68	15 647,89	20,63	22,73	21,30	261,62
Rendement total	15,36 %	15,61 %	13,17 %	14,28 %	16,27 %	15,46 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,99 %	0,74 %	2,85 %	1,94 %	0,14 %	2,94 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(0,21 %)	0,05 %	(2,04 %)	(1,15 %)	0,63 %	(2,20 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap (suite)

	Catégorie de Capitalisation ZAR T ZAR
31 décembre 2024	
Valeur liquidative d'ouverture	220,56
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(2,84)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	25,73
Total sur opérations	22,89
Valeur liquidative de clôture	243,45
Rendement total	10,38 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	1,98 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,21 %)
31 décembre 2023	
Valeur liquidative d'ouverture	189,12
Revenus sur opérations :	
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	(2,35)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	33,79
Total sur opérations	31,44
Valeur liquidative de clôture	220,56
Rendement total	16,62 %
Ratios sur actifs nets moyen	
Charges ⁺⁺	1,93 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	(1,15 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value

	Catégorie de Capitalisation EUR I3* EUR	Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte GBP	Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte JPY	Catégorie de Capitalisation USD A USD	Catégorie de Capitalisation USD I USD
31 décembre 2024						
Valeur liquidative d'ouverture	10,00	10,82	10,05	1 012,53	21,63	19,18
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,01	(0,02)	0,00	1,05	(0,23)	(0,03)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,96	1,06	0,99	205,26	1,70	1,51
Total sur opérations	0,97	1,04	0,99	206,31	1,47	1,48
Valeur liquidative de clôture	10,97	11,86	11,04	1 218,84	23,10	20,66
Rendement total	9,70 %	9,61 %	9,85 %	20,38 %	6,80 %	7,72 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	0,73 %	0,99 %	0,81 %	0,74 %	1,82 %	0,97 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,14 %	(0,17 %)	0,01 %	0,09 %	(1,02 %)	(0,17 %)
31 décembre 2023						
Valeur liquidative d'ouverture	–	10,04	9,31	1 000,00	19,11	16,80
Revenus sur opérations :						
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	–	(0,01)	0,00	0,62	(0,20)	(0,03)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	–	0,79	0,74	11,91	2,72	2,41
Total sur opérations	–	0,78	0,74	12,53	2,52	2,38
Valeur liquidative de clôture	–	10,82	10,05	1 012,53	21,63	19,18
Rendement total	–	7,77 %	7,95 %	1,25 %	13,19 %	14,17 %
Ratios sur actifs nets moyen						
Charges ⁺⁺	–	0,98 %	0,81 %	0,75 %	1,85 %	1,00 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	–	(0,13 %)	0,03 %	0,19 %	(1,01 %)	(0,15 %)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

24. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value (suite)

	Catégorie de Capitalisation USD I2 USD	Catégorie de Capitalisation USD I3* USD	Catégorie de Capitalisation USD M USD
31 décembre 2024			
Valeur liquidative d'ouverture	9,66	10,00	17,79
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,00	0,01	(0,37)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	0,76	(0,36)	1,39
Total sur opérations	0,76	(0,35)	1,02
Valeur liquidative de clôture	10,42	9,65	18,81
Rendement total	7,87 %	(3,50 %)	5,73 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	0,80 %	0,77 %	2,81 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,00	0,42 %	(1,99 %)
31 décembre 2023			
Valeur liquidative d'ouverture	8,44	—	15,88
Revenus sur opérations :			
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement ⁺	0,01	—	(0,34)
Plus-value/(Moins-value) nette réalisée et latente sur activités commerciales ⁺	1,21	—	2,25
Total sur opérations	1,22	—	1,91
Valeur liquidative de clôture	9,66	—	17,79
Rendement total	14,45 %	—	12,03 %
Ratios sur actifs nets moyen			
Charges ⁺⁺	0,83 %	—	2,85 %
Revenus/(Pertes) net(te)s sur investissement	0,06 %	—	(2,02 %)

⁺ Calculés en fonction du nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période.

⁺⁺ Les ratios sont nets des montants de renonciation aux commissions, le cas échéant. Le ratio des dépenses nettes comprend les dépenses opérationnelles et non opérationnelles ainsi que tout ajustement nécessaire aux fins de se conformer aux normes comptables appropriées.

Les ratios ont été annualisés, le cas échéant.

* Catégorie d'actions lancée durant l'exercice courant considéré.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS

Le Gestionnaire de la Société est affilié à Neuberger Berman Group LLC, un conseiller en investissement enregistré auprès de la SEC des États-Unis. Les informations incluses aux présentes représentent les renseignements équivalents à ceux des GAAP américains, lesquels sont fournis de manière à permettre au Gestionnaire de se prévaloir de certaines dérogations prévues par lesdits GAAP américains en vertu de la Règle de conservation d'actifs de la SEC.

Les opérations des Portefeuilles peuvent être effectuées en utilisant divers instruments dérivés comme les swaptions, les contrats de change à terme, les contrats à terme standardisés, les contrats pour différence, les contrats d'options, les contrats de swap de taux d'intérêt, de défaut de crédit, de devises, d'inflation, de volatilité, de variance, de corrélation et de rendement total.

Les dérivés servent généralement comme composants de la stratégie d'investissement des Portefeuilles et sont principalement utilisés pour structurer et couvrir des investissements, améliorer la performance et réduire le risque des Portefeuilles (la Société ne désigne aucun dérivé comme instrument de couverture pour des besoins de comptabilité de couverture).

La Société utilise les instruments financiers dérivés pour couvrir financièrement les risques principalement liés aux fluctuations des taux d'intérêt et des devises. Les dérivés peuvent également être utilisés à des fins de négociation lorsque le Gestionnaire estime que cette solution est plus efficace qu'investir directement dans les instruments financiers sous-jacents.

Les dérivés reflètent souvent, mais seulement au moment de leur création, un échange bilatéral de promesses impliquant peu ou pas de transferts de compensations réelles. Toutefois, ces instruments impliquent fréquemment un effet de levier important et sont très volatils. Une fluctuation relativement faible du contrat dérivé sous-jacent peut avoir un impact considérable sur les bénéfices ou les pertes de la Société.

Dans le cadre de la gestion globale des Portefeuilles, le Gestionnaire exerce un contrôle strict de l'exposition des Portefeuilles sous dérivés.

La Juste valeur de ces instruments dérivés est indiquée dans le Bilan et les variations de la Juste valeur figurent dans les (Moins-values)/Plus-values nettes des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les Portefeuilles détiennent des contrats de change à terme dont certains sont propres à certaines catégories d'actions. Les fluctuations de change qui affectent ces contrats de change à terme impacteront uniquement les actifs nets de la catégorie concernée et non pas le Portefeuille dans son ensemble. Veuillez vous reporter au Tableau des investissements pour de plus amples informations sur les contrats de change à terme au niveau de la catégorie.

Les montants notionnels listés dans le tableau ci-dessous ont été relevés au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et donnent une indication du volume d'activité pour les dérivés pour l'exercice ou la période. Les montants notionnels ne sont pas indicatifs du risque de marché ni du risque de crédit.

Contrats de change à terme	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Asia Responsible Transition Bond	USD	9 761 059	7 624 355
China Bond	CNY	355 033 035	501 443 846
China Equity	USD	28 262 125	29 600 700
CLO Income	USD	377 893 101	103 473 125
Commodities	USD	50 838 290	44 184 381
Corporate Hybrid Bond	EUR	1 186 830 128	1 240 321 694
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	1 116 045	566 890
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	104 149 233	90 499 208
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	2 095 955 054	2 165 685 992
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	1 278 922 622	1 325 747 643
Emerging Market Debt Blend	USD	550 024 047	453 961 300
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	86 786 862	79 740 684
Emerging Markets Equity	USD	50 421 286	47 928 844
Euro Bond Absolute Return	EUR	42 610 271	32 819 823
European High Yield Bond	EUR	140 150 503	86 764 076
Event Driven	USD	195 694 659	80 688 879

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

Contrats de change à terme (suite)	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Global Bond	USD	182 614 788	124 672 222
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	4 601 773	9 267 379
Global Equity Megatrends	USD	7 260 335	15 241
Global Flexible Credit Income	USD	363 753 546	518 632 239
Global High Yield Engagement	USD	495 380 148	412 032 033
Global High Yield Sustainable Action**	USD	-	2 821 067
Global Investment Grade Credit	USD	94 436 506	25 864 382
Global Opportunistic Bond	USD	213 970 850	178 355 269
Global Real Estate Securities***	USD	12 624 529	20 240 679
Global Value	USD	3 068 017	3 123 978
High Yield Bond	USD	1 489 614 614	1 419 736 818
InnovAsia	USD	9 858 636	10 088 438
Japan Equity Engagement	JPY	10 778 662 496	17 323 451 156
Macro Opportunities FX****	EUR	91 480 928	201 226 517
Multi-Asset Income*****	USD	-	7 280 240
Next Generation Connectivity	USD	282 203 870	276 104 436
Next Generation Mobility	USD	615 079	4 462 307
Short Duration Emerging Market Debt	USD	3 509 371 860	4 048 706 440
Short Duration Euro Bond	EUR	66 665 131	89 387 136
Short Duration High Yield Engagement	USD	503 255 615	446 518 481
Strategic Income	USD	1 742 541 382	717 144 047
Sustainable Asia High Yield	USD	251 236	2 762 038
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	852 412 024	537 345 435
Tactical Macro ¹	USD	9 528 744	4 726 376
Uncorrelated Strategies	USD	3 999 054 599	6 011 925 711
Uncorrelated Trading*****	USD	-	665 116 496
US Equity	USD	43 450 913	35 518 253
US Equity Premium	USD	284 628 649	335 985 103
US Large Cap Value	USD	40 932 522	29 275 778
US Long Short Equity	USD	106 904 306	110 571 990
US Multi Cap Opportunities	USD	71 863 704	65 123 730
US Real Estate Securities	USD	94 107 996	101 174 772
US Small Cap	USD	50 206 176	23 583 750
US Small Cap Intrinsic Value	USD	5 442 348	35 273

Contrats pour différence*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Uncorrelated Strategies	USD	9 650 762 517	17 301 601 051
Uncorrelated Trading*****	USD	-	2 674 871 662
US Long Short Equity	USD	25 488 581	15 351 407

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

Contrats d'option*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Multi-Asset Income*****	USD	-	10 169 750
Tactical Macro ¹	USD	58 867 225	42 552 125
Uncorrelated Strategies	USD	123 948 615 447	504 750 536 076
Uncorrelated Trading*****	USD	-	58 484 983 323
US Equity Premium	USD	772 908 250	770 443 500
US Long Short Equity	USD	865 500	2 120 250

Contrats à terme standardisés*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Asia Responsible Transition Bond	USD	8 099 969	6 440 163
China Bond	CNY	17 773 911	32 695 571
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	9 837 936	7 369 474
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	844 301 044	904 524 632
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	48 527 054	63 491 449
Emerging Market Debt Blend	USD	54 542 370	43 648 020
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	27 166 326	21 097 832
Euro Bond	EUR	16 830 028	3 392 723
Euro Bond Absolute Return	EUR	21 259 431	25 720 943
Global Bond	USD	35 435 518	34 645 038
Global Flexible Credit Income	USD	228 607 028	211 529 519
Global High Yield Engagement	USD	4 233 890	-
Global Opportunistic Bond	USD	45 150 678	49 132 672
Multi-Asset Income*****	USD	-	434 843
Short Duration Euro Bond	EUR	299 422 350	289 266 783
Strategic Income	USD	966 483 356	564 672 378
Sustainable Asia High Yield	USD	2 393 361	1 464 430
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	310 558 496	180 952 510
Tactical Macro ¹	USD	1 357 640	1 357 640
Uncorrelated Strategies	USD	8 793 925 851	9 775 604 535
Uncorrelated Trading*****	USD	-	1 262 859 587
US Long Short Equity	USD	51 286 950	22 464 651

Contrats de swap de taux d'intérêt*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Asia Responsible Transition Bond	USD	1 241 366	1 088 909
China Bond	CNY	650 000	-
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	607 382 268	739 173 899
Emerging Market Debt Blend	USD	170 537 410	185 084 881
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	4 381 389	3 860 688
Euro Bond	EUR	868 114	584 031
Euro Bond Absolute Return	EUR	3 489 833	3 200 000
Global Bond	USD	9 875 283	8 470 420

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

Contrats de swap de taux d'intérêt***** (suite)	Devise	31 décembre 2024 Notionnel	31 décembre 2023 Notionnel
Global Opportunistic Bond	USD	645 702 619	7 586 294
Short Duration Euro Bond	EUR	12 479 054	37 479 054
Strategic Income	USD	22 252 219	32 005 337
Uncorrelated Strategies	USD	3 662 548 239	26 051 846 069
Uncorrelated Trading*****	USD	-	3 967 385 884

Contrats de swap de défaut de crédit*****	Devise	31 décembre 2024 Notionnel	31 décembre 2023 Notionnel
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	2 000 000	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	55 163 500	16 320 000
Emerging Market Debt Blend	USD	8 986 392	14 175 340
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	338 289	-
Euro Bond	EUR	1 865 000	640 000
Euro Bond Absolute Return	EUR	2 860 000	2 630 000
Global Bond	USD	1 860 000	3 346 146
Global Flexible Credit Income	USD	2 093 500	-
Global Opportunistic Bond	USD	16 133 755	14 848 460
Short Duration Euro Bond	EUR	29 200 000	38 600 000
Strategic Income	USD	31 261 600	14 349 207
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	13 348 500	460 000
Uncorrelated Strategies	USD	42 737 709	70 342 375
Uncorrelated Trading*****	USD	-	2 161 542

Contrats de swap de rendement total*****	Devise	31 décembre 2024 Notionnel	31 décembre 2023 Notionnel
CLO Income	USD	11 999 791	9 249 791
Commodities ¹	USD	76 003 693	118 380 497
European High Yield Bond	EUR	5 009 163	5 009 163
Event Driven	USD	171 354 386	70 746 168
Global Flexible Credit Income	USD	14 248 809	26 749 674
Global High Yield Engagement	USD	-	18 975 000
High Yield Bond	USD	12 500 000	20 500 000
Strategic Income	USD	36 840 000	100 180 000
Tactical Macro ¹	USD	3 459 225	-
Uncorrelated Strategies	USD	156 209 137	254 825 479
Uncorrelated Trading*****	USD	-	4 337 204
US Long Short Equity	USD	14 294 944	26 203 198

Swaptions	Devise	31 décembre 2024 Notionnel	31 décembre 2023 Notionnel
Strategic Income	USD	11 046 550	11 046 550
Uncorrelated Strategies	USD	611 006 239	1 396 221 230
Uncorrelated Trading*****	USD	-	128 069 998

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

Contrats de swap d'inflation*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Euro Bond	EUR	375 000	500 000
Euro Bond Absolute Return	EUR	1 500 000	6 998 975
Short Duration Euro Bond	EUR	30 000 000	42 500 000
Strategic Income	USD	15 707 500	-
Uncorrelated Strategies	USD	-	311 774 136

Contrats de swap de volatilité*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Uncorrelated Strategies	USD	5 411 993 818	9 460 184 524
Uncorrelated Trading*****	USD	-	235 186 883

Contrats de swap de variance*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Uncorrelated Strategies	USD	116 638 318	5 118 171
Uncorrelated Trading*****	USD	-	706 681

Contrats de swap de corrélation*****	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
		Notionnel	Notionnel
Uncorrelated Strategies	USD	2 500 000	9 135 000
Uncorrelated Trading*****	USD	-	500 000

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

** Portefeuille liquidé le 16 juin 2023.

*** Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

**** La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

***** Portefeuille liquidé le 6 juillet 2023.

***** Portefeuille liquidé le 23 mai 2023.

***** Les montants indiqués sont des valeurs notionnelles absolues.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

Les plus-values/(moins-values) nettes réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, ainsi que les montants inclus dans les Plus-values/(Moins-values) nettes sur Actifs et Passifs financiers à la Juste valeur par le biais du Compte de résultat, au sein du Compte de résultat, figurent ci-dessous (montants exprimés dans les devises de référence des Portefeuilles) :

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Asia Responsible Transition Bond								
Contrats de change à terme	(76 131)	27 283	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(48 932)	(162 851)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	7 015	(383)	-	-	-	-
China Bond								
Contrats de change à terme	6 691 938	564 391	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	215 575	(589 473)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(364)	5 674	-	-	-	-
China Equity								
Contrats de change à terme	72 797	(304 947)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contrats de change à terme	(5 902 535)	20 824 826	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	847 845	(243 021)
Commodities								
Contrats de change à terme	2 527 959	(2 651 304)	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	1 416 120	-
Corporate Hybrid Bond								
Contrats de change à terme	(15 798 178)	(12 850 931)	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027 ¹								
Contrats de change à terme	18 878	(108 304)	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
EMD Corporate – Social and Environmental Transition								
Contrats de change à terme	(2 921 057)	(3 902 006)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	93 580	316 574	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(42 453)	23 607
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contrats de change à terme	(2 625 433)	(32 136 232)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(522 997)	(5 772 509)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(1 710 099)	168 209
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contrats de change à terme	(19 789 756)	(11 469 623)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	261 229	573 996	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(172 531)	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(13 585 441)	(4 872 602)	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contrats de change à terme	(10 557 882)	(9 590 865)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(11 345)	(67 165)	-	-	-	-
Contrats d'option	(39 525)	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(4 484 531)	(269 873)	-	-	(456 461)	107 322
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contrats de change à terme	(7 868)	(2 893 425)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(36 163)	(427 012)	-	-	-	-
Contrats d'option	(3 325)	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(66 004)	1 559	-	-	(7 112)	3 179

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Emerging Markets Equity								
Contrats de change à terme	226 170	(1 575 785)	-	-	-	-	-	-
Euro Bond								
Contrats à terme standardisés	-	-	254 255	(99 163)	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	8 156	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	26 423	(10 528)	-	-	(119 422)	36 678
Euro Bond Absolute Return								
Contrats de change à terme	(612 803)	2 917 812	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(106 188)	610 105	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	3 708	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	102 477	(129 063)	-	-	(242 256)	99 722
European High Yield Bond								
Contrats de change à terme	(3 688 645)	1 229 262	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(60 483)	(18 355)
Event Driven								
Contrats de change à terme	7 648 282	(13 874 125)	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	7 803 531	(1 347 449)
Global Bond								
Contrats de change à terme	(249 192)	(378 814)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(15 914)	222 829	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(3 522)	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	132 828	(76 949)	-	-	(1 382)	72 291
Global Diversified Income FMP-2024*								
Contrats de change à terme	42 320	(281 732)	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Global Equity Megatrends								
Contrats de change à terme	12 894	(215 576)	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contrats de change à terme	8 676 052	(7 664 433)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(2 337 666)	1 246 415	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	471 020	(126 978)
Global High Yield Engagement								
Contrats de change à terme	(3 382 945)	(7 067 179)	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(40 585)	(69 709)	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contrats de change à terme	(1 560 808)	1 270 890	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contrats de change à terme	(1 854 527)	5 078 709	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(41 392)	(636 502)	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(64)	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(80 264)	74 052	-	-	(1 174 844)	604 518
Global Real Estate Securities*								
Contrats de change à terme	152 245	(229 353)	-	-	-	-	-	-
Global Value								
Contrats de change à terme	7 166	(48 421)	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contrats de change à terme	29 058 597	(66 110 757)	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	480 861	51 928

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
InnovAsia								
Contrats de change à terme	96 968	(644 624)	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contrats de change à terme	87 341 377	(85 753 726)	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX*								
Contrats de change à terme	15 701	(13 600)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Connectivity								
Contrats de change à terme	4 013 946	(15 559 946)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Mobility								
Contrats de change à terme	(3 187)	(21 111)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contrats de change à terme	(89 685 804)	(115 158 741)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Euro Bond								
Contrats de change à terme	(1 189 834)	2 370 913	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	2 712 144	3 819 346	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	234 607	(86 758)	-	-	(2 884 595)	1 338 282
Short Duration High Yield Engagement								
Contrats de change à terme	651 957	(28 799 469)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contrats de change à terme	1 082 527	(53 189 996)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	13 820 790	17 598 470	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(103 174)	-	(41 048)	-	-	-
Contrats de swap	-	-	687 419	(511 162)	-	-	4 875 883	(788 676)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Strategic Income (suite)								
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(52 385)	(15 122)
Sustainable Asia High Yield								
Contrats de change à terme	(895)	(16 430)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(96 044)	20 319	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contrats de change à terme	(9 229 127)	(15 492 380)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(3 934 766)	(2 894 722)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(339 461)	46 324
Tactical Macro ¹								
Contrats de change à terme	30 633	(259 971)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(102 024)	19 364	-	-	-	-
Contrats d'option	(65 338)	80 615	(104 712)	(151 621)	181 837	(10 425)	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	38 951	(17 802)	-	-
Uncorrelated Strategies								
Contrats pour différence	-	-	-	-	(43 185 931)	(79 875 918)	-	-
Contrats de change à terme	49 607 696	(59 251 391)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	13 780	11 533 145	64 933 920	7 743 706	43 322	(5 039 998)	-	-
Contrats d'option	(2 875 269)	386 835	5 024 848	(25 301 867)	13 402 070	145 981 672	-	-
Contrats de swap	(183 389)	-	(19 418 041)	5 362 655	12 630 902	(6 263 959)	(1 669 667)	1 008 214
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(1 176 231)	(1 560)
US Equity								
Contrats de change à terme	(1 754 966)	(2 232 533)	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
US Equity Premium								
Contrats de change à terme	15 323 995	(19 873 544)	-	-	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-	-	69 935 845	(7 913 425)	-	-
US Large Cap Value								
Contrats de change à terme	392 797	(2 696 185)	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contrats pour différence	-	-	-	-	(6 020 659)	2 928 020	-	-
Contrats de change à terme	1 634 994	(8 161 761)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-	(10 901 304)	3 596 148	-	-
Contrats d'option	-	-	-	-	9 770	21 402	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	(7 498 942)	(152 002)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contrats de change à terme	1 764 656	(4 562 323)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contrats de change à terme	2 134 481	(4 970 121)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contrats de change à terme	379 413	(2 271 526)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contrats de change à terme	(46 725)	(505 076)	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

Les plus-values/(moins-values) nettes réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, ainsi que les montants inclus dans les Plus-values/(Moins-values) nettes sur Actifs et Passifs financiers à la Juste valeur par le biais du Compte de résultat, au sein du Compte de résultat, figurent ci-dessous (montants exprimés dans les devises de référence des Portefeuilles) :

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Asia Responsible Transition Bond								
Contrats de change à terme	(84 287)	42 076	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	246 941	84 106	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	17 942	554	-	-	(1 774)	-
China Bond								
Contrats de change à terme	13 714 698	(1 637 908)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(3 254 641)	641 419	-	-	-	-
China Equity								
Contrats de change à terme	184 079	(158 273)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contrats de change à terme	3 533 994	(2 503 040)	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	314 738	383 055
Commodities								
Contrats de change à terme	1 062 795	176 812	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	(13 495 759)	-	-	-
Corporate Hybrid Bond								
Contrats de change à terme	(2 362 877)	(11 919 193)	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027 ¹								
Contrats de change à terme	(25 249)	39 476	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
EMD Corporate – Social and Environmental Transition								
Contrats de change à terme	580 387	951 841	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	404 614	(251 450)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(21 639)	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contrats de change à terme	(10 104 061)	17 367 203	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(12 892 426)	(12 494 331)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	904 188	(1 909 636)
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contrats de change à terme	11 460 818	(487 320)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	197 184	273 385	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(34 175 882)	34 762 871	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contrats de change à terme	2 131 413	2 590 338	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(1 123 477)	(786 259)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(3 699 073)	3 557 307	-	-	(1 408 426)	(1 658 685)
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contrats de change à terme	(3 206 578)	1 934 611	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(886 171)	(68 929)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(94 090)	73 032	-	-	-	-
Emerging Markets Equity								
Contrats de change à terme	(2 109)	98 303	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Euro Bond								
Contrats à terme standardisés	-	-	(14 161)	53 871	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	1 073	27 954	-	-	(31 470)	(47 958)
Euro Bond Absolute Return								
Contrats de change à terme	(357 013)	(100 045)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	1 146 748	(1 649 016)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	40 607	162 305	-	-	(147 516)	(148 450)
European High Yield Bond								
Contrats de change à terme	(1 982 496)	1 216 114	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(9 760)	18 355
Event Driven								
Contrats de change à terme	206 153	3 003 125	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	1 227 916	941 165
Global Bond								
Contrats de change à terme	(1 032 207)	(588 150)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	340 673	(261 309)	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(14 000)	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	221 533	123 475	-	-	3 562	(59 106)
Global Diversified Income FMP-2024 [†]								
Contrats de change à terme	410 477	(241 838)	-	-	-	-	-	-
Global Equity Megatrends								
Contrats de change à terme	-	444	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Global Flexible Credit Income								
Contrats de change à terme	23 332 772	(13 492 432)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	2 424 244	(1 391 731)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	249 754	900 363
Global High Yield Engagement								
Contrats de change à terme	2 790 595	1 750 164	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	301 493	(13 411)
Global High Yield Sustainable Action*								
Contrats de change à terme	(430 114)	350 409	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contrats de change à terme	(1 050 604)	520 360	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contrats de change à terme	(1 960 311)	883 559	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(646 937)	521 019	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(71 440)	(17 226)	-	-	(1 285 179)	(1 018 186)
Global Real Estate Securities								
Contrats de change à terme	448 253	(546 458)	-	-	-	-	-	-
Global Value								
Contrats de change à terme	20 982	(15 305)	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contrats de change à terme	12 174 201	(5 197 021)	-	-	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	240 943	353 035
InnovAsia								
Contrats de change à terme	212 374	(135 608)	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Japan Equity Engagement								
Contrats de change à terme	1 239 623 973	183 165 732	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX*								
Contrats de change à terme	(2 127 786)	824 969	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	8 828	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income*								
Contrats de change à terme	(540 982)	423 900	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	4 128	(40 257)	(2 851)	(7 781)	-	-
Contrats d'option	-	-	-	-	226 839	55 510	-	-
Next Generation Connectivity								
Contrats de change à terme	5 192 363	(3 552 805)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Mobility								
Contrats de change à terme	65 632	(70 243)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contrats de change à terme	(41 340 360)	32 707 080	-	-	-	-	-	-
Short Duration Euro Bond								
Contrats de change à terme	(5 209 978)	4 062 314	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	6 652 152	(9 957 859)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	(104 982)	1 716 421	-	-	(1 827 198)	(1 635 504)
Short Duration High Yield Engagement								
Contrats de change à terme	(8 357 412)	(5 584 858)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contrats de change à terme	(14 302 284)	(7 621 460)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	24 458 245	(16 418 065)	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Strategic Income (suite)								
Contrats de swap	-	-	(55 651)	214 167	-	-	8 912 186	5 302 649
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(1 003)	15 122
Sustainable Asia High Yield								
Contrats de change à terme	309 753	(236 678)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	52 309	(47 496)	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(1 885)	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contrats de change à terme	(8 837 398)	6 354 956	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	(8 439 258)	1 469 059	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	-	-	(129 166)	(53 826)
Tactical Macro ¹								
Contrats de change à terme	(15 490)	30 520	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	88 726	(19 364)	-	-	-	-
Contrats d'option	35 570	(80 493)	35 286	(4 131)	7 969	(22 675)	-	-
Contrats de swap	-	-	(17 694)	-	20 220	-	-	-
Uncorrelated Strategies								
Contrats pour différence	-	-	-	-	(38 284 984)	66 830 536	-	-
Contrats de change à terme	194 838 411	(135 694 188)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	(12 511)	(465 602)	(57 783 403)	(23 399 970)	(214 065)	2 337 191	-	-
Contrats d'option	(5 650 286)	(977 722)	(45 886 349)	21 433 917	(91 796 907)	(8 714 110)	-	-
Contrats de swap	-	-	30 631 005	(47 398 570)	(18 554 766)	(18 067 170)	(812 024)	(1 430 223)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(8 831 969)	(669 209)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
Uncorrelated Trading*								
Contrats pour différence	-	-	-	-	86 773 401	(10 664 847)	-	-
Contrats de change à terme	47 134 508	(48 168 205)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	(267 113)	(85 165 159)	(3 388 046)	-	55 918	-	-
Contrats d'option	18 261	(31 049)	932 386	(5 901 762)	(16 637 386)	12 495 011	-	-
Contrats de swap	-	-	782 103	(23 822)	(4 798 143)	(1 055 312)	(317 578)	47 926
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(162 308)	(48 110)
US Equity								
Contrats de change à terme	(2 356 287)	(476 620)	-	-	-	-	-	-
US Equity Premium								
Contrats de change à terme	17 968 715	(3 650 755)	-	-	-	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-	-	69 891 783	7 680 530	-	-
US Large Cap Value								
Contrats de change à terme	213 781	132 060	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contrats pour différence	-	-	-	-	(374 469)	(3 986 584)	-	-
Contrats de change à terme	3 889 440	(2 923 219)	-	-	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-	(4 880 547)	(1 473 682)	-	-
Contrats d'option	-	-	-	-	405 975	58 646	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-	(641 328)	(4 599 498)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contrats de change à terme	225 651	(630 018)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contrats de change à terme	(421 811)	(942 444)	-	-	-	-	-	-

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)

	Risque de change		Risque de taux d'intérêt		Risque lié aux actions		Risque de crédit	
	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées	Variation des plus-values/ (moins-values) nettes latentes
US Small Cap								
Contrats de change à terme	(13 823)	(102 532)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contrats de change à terme	-	(398)	-	-	-	-	-	-

* Portefeuille liquidé durant l'exercice courant ou précédent considéré.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

25. CONTRATS DÉRIVÉS (SUITE)**Caractéristiques conditionnelles liées au risque de crédit**

Les contrats de dérivés des Portefeuilles sont assujettis aux Contrats-cadres de l'International Swaps and Derivatives Association (« ISDA »), lesquels intègrent certains engagements et autres dispositions susceptibles d'imposer à la Société de garantir les dérivés par des garanties additionnelles, ou de liquider ces accords si la Société devait manquer de maintenir une couverture suffisante pour la baisse de valeur de ses contrats ou de ses Actifs nets par des pourcentages ou des montants spécifiés. Dans le cadre de leurs stratégies d'investissement, les Portefeuilles ont conclu des swaps de défaut de crédit afin de se couvrir contre les variations défavorables de la valeur des investissements et de se protéger contre les variations défavorables des taux d'intérêt ou les détériorations de performances de leurs contreparties en matière de crédit. Le montant potentiel maximum susceptible de devoir être payé par les Portefeuilles dans le cadre d'une vente de protection de crédit en cas de survenance d'un événement de crédit était de 272 519 783 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 127 047 007 USD). La juste valeur totale de tous les swaps de défaut de crédit au 31 décembre 2024 s'établissait à 5 069 085 USD (31 décembre 2023 : (3 082 098) USD) Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la Société ne détenait aucun autre instrument dérivé assorti de conditions liées au risque de crédit.

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Gestionnaire de la Société est affilié à Neuberger Berman Group LLC, un conseiller en investissement enregistré auprès de la SEC des États-Unis. Les informations incluses aux présentes représentent les renseignements équivalents à ceux des GAAP américains, lesquels sont fournis de manière à permettre au Gestionnaire de se prévaloir de certaines dérogations prévues par lesdits GAAP américains en vertu de la Règle de conservation d'actifs de la SEC.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans le Bilan lorsqu'il existe un droit légalement applicable d'équilibrer les montants constatés et une intention de règlement sur une base nette ou de réaliser les actifs et régler le passif simultanément.

Aux fins de communication de l'information financière, la Société ne compense pas les actifs dérivés et les passifs dérivés dans le Bilan. Les tableaux suivants présentent les actifs et passifs dérivés négociés de gré à gré, les contrats de mise en pension et les contrats de prise en pension par contrepartie, nets des montants disponibles à des fins de compensation au titre d'un accord-cadre de compensation, et nets des garanties correspondantes qui ont été reçues ou engagées, selon le cas, par la Société aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Asia Responsible Transition Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	101 004	(81 996)
Total	101 004	(81 996)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	2 070	(148)	—	1 922	(148)	148	—	—
Citibank NA	22 310	(11 034)	—	11 276	(11 034)	11 034	—	—
Goldman Sachs International	12 806	(12 806)	—	—	(24 016)	12 806	—	(11 210)
JPMorgan Chase Bank	40 269	(6 840)	—	33 429	(6 840)	6 840	—	—
Standard Chartered Bank	20 293	(20 293)	—	—	(38 810)	20 293	—	(18 517)
UBS AG	3 256	(1 148)	—	2 108	(1 148)	1 148	—	—
Total	101 004	(52 269)	—	48 735	(81 996)	52 269	—	(29 727)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Asia Responsible Transition Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	127 055	(135 330)
Contrats de swap de gré à gré	167	—
Total	127 222	(135 330)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	15 028	—	—	15 028	—	—	—	—
Citibank NA	28 364	(10 417)	—	17 947	(10 417)	10 417	—	—
Goldman Sachs International	25 702	—	—	25 702	—	—	—	—
JPMorgan Chase Bank	25 414	(19 642)	—	5 772	(19 642)	19 642	—	—
Morgan Stanley	3 429	(3 429)	—	—	(53 568)	3 429	—	(50 139)
Standard Chartered Bank	22 248	(22 248)	—	—	(51 167)	22 248	—	(28 919)
UBS AG	7 037	(536)	—	6 501	(536)	536	—	—
Total	127 222	(56 272)	—	70 950	(135 330)	56 272	—	(79 058)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

China Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs CNY	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs CNY
Contrats de change à terme	1 649 026	(1 502 829)
Contrats de swap de gré à gré	5 674	—
Total	1 654 700	(1 502 829)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs CNY	Passifs disponibles pour compensation CNY	Garanties reçues ^(a) CNY	Montant net ^(b) CNY	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs CNY	Actifs disponibles pour compensation CNY	Garanties en gage ^(a) CNY	Montant net ^(b) CNY
Citibank NA	—	—	—	—	(590 993)	—	—	(590 993)
JPMorgan Chase Bank	1 273 541	(545 407)	—	728 134	(545 407)	545 407	—	—
Standard Chartered Bank	363 320	(363 320)	—	—	(366 429)	363 320	—	(3 109)
UBS AG	17 839	—	—	17 839	—	—	—	—
Total	1 654 700	(908 727)	—	745 973	(1 502 829)	908 727	—	(594 102)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

China Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs CNY	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs CNY
Contrats de change à terme	1 943 751	(2 361 945)
Total	1 943 751	(2 361 945)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs CNY	Passifs disponibles pour compensation CNY	Garanties reçues ^(a) CNY	Montant net ^(b) CNY	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs CNY	Actifs disponibles pour compensation CNY	Garanties en gage ^(a) CNY	Montant net ^(b) CNY
Citibank NA	1 917 777	(333 720)	—	1 584 057	(333 720)	333 720	—	—
JPMorgan Chase Bank	1 318	(56)	—	1 262	(56)	56	—	—
Standard Chartered Bank	24 656	(24 656)	—	—	(209 677)	24 656	—	(185 021)
UBS AG	—	—	—	—	(1 818 492)	—	—	(1 818 492)
Total	1 943 751	(358 432)	—	1 585 319	(2 361 945)	358 432	—	(2 003 513)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

China Equity

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	685 905	(866 976)
Total	685 905	(866 976)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	9 083	(9 083)	—	—	(9 271)	9 083	—	(188)
UBS AG	422 895	(422 895)	—	—	(557 299)	422 895	—	(134 404)
Westpac Banking Corp	253 927	(253 927)	—	—	(300 406)	253 927	—	(46 479)
Total	685 905	(685 905)	—	—	(866 976)	685 905	—	(181 071)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

China Equity (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	547 220	(423 344)
Total	547 220	(423 344)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	185 443	(149 854)	—	35 589	(149 854)	149 854	—	—
UBS AG	166 978	(129 390)	—	37 588	(129 390)	129 390	—	—
Westpac Banking Corp	194 799	(144 100)	—	50 699	(144 100)	144 100	—	—
Total	547 220	(423 344)	—	123 876	(423 344)	423 344	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

CLO Income

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	28 699 677	(8 100 316)
Contrats de swap de gré à gré	—	(194 289)
Contrats de mise en pension	84 500 000	—
Total	113 199 677	(8 294 605)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	810 508	—	—	810 508	—	—	—	—
Goldman Sachs International	150 234	(150 234)	—	—	(158 231)	150 234	—	(7 997)
JPMorgan Chase Bank	—	—	—	—	(142 724)	—	142 724	—
State Street Bank and Trust Co	110 394 704	(1 202 498)	(86 190 114)	23 002 092	(1 202 498)	1 202 498	—	—
UBS AG	—	—	—	—	(5 597 214)	—	—	(5 597 214)
Westpac Banking Corp	1 844 231	(1 193 938)	—	650 293	(1 193 938)	1 193 938	—	—
Total	113 199 677	(2 546 670)	(86 190 114)	24 462 893	(8 294 605)	2 546 670	142 724	(5 605 211)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

CLO Income (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	2 345 289	(2 570 754)
Contrats de swap de gré à gré	48 732	—
Total	2 394 021	(2 570 754)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	175 123	(7 243)	—	167 880	(7 243)	7 243	—	—
State Street Bank and Trust Co	337 885	(337 885)	—	—	(1 885 494)	337 885	—	(1 547 609)
UBS AG	353 824	(343 797)	—	10 027	(343 797)	343 797	—	—
Westpac Banking Corp	1 527 189	(334 220)	—	1 192 969	(334 220)	334 220	—	—
Total	2 394 021	(1 023 145)	—	1 370 876	(2 570 754)	1 023 145	—	(1 547 609)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Commodities

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	329 265	(1 617 307)
Total	329 265	(1 617 307)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Standard Chartered Bank	29 296	(7 813)	—	21 483	(7 813)	7 813	—	—
State Street Bank and Trust Co	81 753	(81 753)	—	—	(1 512 260)	81 753	—	(1 430 507)
Westpac Banking Corp	218 216	(97 234)	—	120 982	(97 234)	97 234	—	—
Total	329 265	(186 800)	—	142 465	(1 617 307)	186 800	—	(1 430 507)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Commodities (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 573 388	(210 126)
Total	1 573 388	(210 126)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1 405 179	(54 235)	—	1 350 944	(54 235)	54 235	—	—
State Street Bank and Trust Co	42 435	(14 392)	—	28 043	(14 392)	14 392	—	—
Westpac Banking Corp	125 774	(125 774)	—	—	(141 499)	125 774	—	(15 725)
Total	1 573 388	(194 401)	—	1 378 987	(210 126)	194 401	—	(15 725)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Corporate Hybrid Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	19 233 303	(27 715 188)
Contrats de mise en pension	14 002 897	—
Total	33 236 200	(27 715 188)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
Goldman Sachs International	15 710 758	(1 360 226)	—	14 350 532	(1 360 226)	1 360 226	—	—
State Street Bank and Trust Co	14 002 897	—	(14 002 897)	—	—	—	—	—
UBS AG	17 266	(17 266)	—	—	(19 884 345)	17 266	—	(19 867 079)
Westpac Banking Corp	3 505 279	(3 505 279)	—	—	(6 470 617)	3 505 279	—	(2 965 338)
Total	33 236 200	(4 882 771)	(14 002 897)	14 350 532	(27 715 188)	4 882 771	—	(22 832 417)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	12 101 176	(7 732 130)
Total	12 101 176	(7 732 130)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
Goldman Sachs International	360 537	(360 537)	–	–	(659 450)	360 537	–	(298 913)
UBS AG	601 277	(601 277)	–	–	(6 754 447)	601 277	–	(6 153 170)
Westpac Banking Corp	11 139 362	(318 233)	–	10 821 129	(318 233)	318 233	–	–
Total	12 101 176	(1 280 047)	–	10 821 129	(7 732 130)	1 280 047	–	(6 452 083)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	619	(69 447)
Total	619	(69 447)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	–	–	–	–	(654)	–	–	(654)
UBS AG	364	–	–	364	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	255	(255)	–	–	(68 793)	255	–	(68 538)
Total	619	(255)	–	364	(69 447)	255	–	(69 192)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹ (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	39 869	(393)
Total	39 869	(393)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	145	(145)	–	–	(372)	145	–	(227)
State Street Bank and Trust Co	20 072	–	–	20 072	–	–	–	–
UBS AG	19 624	(21)	–	19 603	(21)	21	–	–
Westpac Banking Corp	28	–	–	28	–	–	–	–
Total	39 869	(166)	–	39 703	(393)	166	–	(227)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	268 863	(2 500 151)
Total	268 863	(2 500 151)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	106 649	(106 649)	–	–	(1 630 808)	106 649	–	(1 524 159)
Goldman Sachs International	3 598	(3 598)	–	–	(14 441)	3 598	–	(10 843)
HSBC Bank Plc	47 168	–	–	47 168	–	–	–	–
UBS AG	99 958	(22 680)	–	77 278	(22 680)	22 680	–	–
Westpac Banking Corp	11 490	(11 490)	–	–	(832 222)	11 490	–	(820 732)
Total	268 863	(144 417)	–	124 446	(2 500 151)	144 417	–	(2 355 734)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 906 675	(235 957)
Total	1 906 675	(235 957)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	1 408	(1 408)	—	—	(2 055)	1 408	—	(647)
Goldman Sachs International	16 405	(16 405)	—	—	(203 177)	16 405	—	(186 772)
HSBC Bank Plc	—	—	—	—	(27 498)	—	—	(27 498)
UBS AG	1 856 149	(3 024)	—	1 853 125	(3 024)	3 024	—	—
Westpac Banking Corp	32 713	(203)	—	32 510	(203)	203	—	—
Total	1 906 675	(21 040)	—	1 885 635	(235 957)	21 040	—	(214 917)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	9 083 011	(22 032 237)
Contrats de mise en pension	60 000 000	–
Total	69 083 011	(22 032 237)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	187	(187)	–	–	(15 456 169)	187	–	(15 455 982)
Goldman Sachs International	34 507	(34 507)	–	–	(2 056 959)	34 507	–	(2 022 452)
HSBC Bank Plc	8 129 493	–	(4 740 000)	3 389 493	–	–	–	–
State Street Bank and Trust Co	60 000 000	–	(60 000 000)	–	–	–	–	–
UBS AG	69 321	(69 321)	–	–	(259 005)	69 321	–	(189 684)
Westpac Banking Corp	849 503	(849 503)	–	–	(4 260 104)	849 503	–	(3 410 601)
Total	69 083 011	(953 518)	(64 740 000)	3 389 493	(22 032 237)	953 518	–	(21 078 719)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt – Hard Currency (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	24 839 124	(5 652 118)
Total	24 839 124	(5 652 118)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	261 317	(261 317)	–	–	(322 041)	261 317	–	(60 724)
Deutsche Bank AG	–	–	–	–	(140 358)	–	–	(140 358)
Goldman Sachs International	572 854	(14 397)	–	558 457	(14 397)	14 397	–	–
HSBC Bank Plc	–	–	–	–	(4 877 290)	–	4 877 290	–
UBS AG	20 827 597	(1 415)	–	20 826 182	(1 415)	1 415	–	–
Westpac Banking Corp	3 177 356	(296 617)	–	2 880 739	(296 617)	296 617	–	–
Total	24 839 124	(573 746)	–	24 265 378	(5 652 118)	573 746	4 877 290	(201 082)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	12 896 398	(19 531 329)
Total	12 896 398	(19 531 329)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	–	–	–	–	(33 718)	–	–	(33 718)
Barclays Bank Plc	208 810	(208 810)	–	–	(1 532 745)	208 810	–	(1 323 935)
BNP Paribas	496 838	(496 838)	–	–	(944 060)	496 838	447 222	–
Citibank NA	801 345	(801 345)	–	–	(2 056 984)	801 345	–	(1 255 639)
Deutsche Bank AG	917 533	(476 585)	(440 948)	–	(476 585)	476 585	–	–
Goldman Sachs International	7 357 465	(6 077 490)	–	1 279 975	(6 077 490)	6 077 490	–	–
HSBC Bank Plc	560 290	(168 855)	(180 000)	211 435	(168 855)	168 855	–	–
JPMorgan Chase Bank	1 660 128	(529 153)	(410 000)	720 975	(529 153)	529 153	–	–
Morgan Stanley	2 694	(2 694)	–	–	(6 657 576)	2 694	6 654 882	–
Standard Chartered Bank	620 194	(198 836)	–	421 358	(198 836)	198 836	–	–
State Street Bank and Trust Co	184 722	(184 722)	–	–	(453 686)	184 722	–	(268 964)
UBS AG	14 739	(14 739)	–	–	(26 647)	14 739	–	(11 908)
Westpac Banking Corp	71 640	(71 640)	–	–	(374 994)	71 640	–	(303 354)
Total	12 896 398	(9 231 707)	(1 030 948)	2 633 743	(19 531 329)	9 231 707	7 102 104	(3 197 518)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt – Local Currency (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	17 116 276	(12 281 584)
Contrats de swap de gré à gré	3 085	(2 136 323)
Total	17 119 361	(14 417 907)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	667 762	(299 724)	(300 000)	68 038	(299 724)	299 724	–	–
BNP Paribas	–	–	–	–	(49 809)	–	–	(49 809)
Citibank NA	2 231 444	(1 759 641)	(230 000)	241 803	(1 759 641)	1 759 641	–	–
Deutsche Bank AG	173 188	(173 188)	–	–	(349 625)	173 188	100 000	(76 437)
Goldman Sachs International	2 999 104	(2 999 104)	–	–	(4 210 723)	2 999 104	1 211 619	–
HSBC Bank Plc	965 768	(568 492)	(397 276)	–	(568 492)	568 492	–	–
JPMorgan Chase Bank	2 252 252	(1 514 023)	(738 229)	–	(1 514 023)	1 514 023	–	–
Morgan Stanley	630 393	(470 787)	(120 000)	39 606	(470 787)	470 787	–	–
Standard Chartered Bank	1 617 740	(426 665)	(290 000)	901 075	(426 665)	426 665	–	–
State Street Bank and Trust Co	35 221	(35 221)	–	–	(602 118)	35 221	530 000	(36 897)
UBS AG	646 651	(153)	–	646 498	(153)	153	–	–
Westpac Banking Corp	4 899 838	(4 166 147)	–	733 691	(4 166 147)	4 166 147	–	–
Total	17 119 361	(12 413 145)	(2 075 505)	2 630 711	(14 417 907)	12 413 145	1 841 619	(163 143)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt Blend

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	3 978 941	(9 007 086)
Total	3 978 941	(9 007 086)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	328 377	(328 377)	—	—	(450 711)	328 377	—	(122 334)
BNP Paribas	244 173	(244 173)	—	—	(388 580)	244 173	144 407	—
Citibank NA	586 800	(586 800)	—	—	(5 324 517)	586 800	—	(4 737 717)
Deutsche Bank AG	251 576	(139 023)	(112 553)	—	(139 023)	139 023	—	—
Goldman Sachs International	1 303 601	(486 657)	—	816 944	(486 657)	486 657	—	—
HSBC Bank Plc	313 916	(23 273)	(290 643)	—	(23 273)	23 273	—	—
JPMorgan Chase Bank	713 099	(175 167)	(100 000)	437 932	(175 167)	175 167	—	—
Morgan Stanley	13 278	(13 278)	—	—	(1 746 025)	13 278	1 732 747	—
Standard Chartered Bank	136 375	(47 549)	—	88 826	(47 549)	47 549	—	—
State Street Bank and Trust Co	55 105	(55 105)	—	—	(120 774)	55 105	—	(65 669)
UBS AG	9 683	—	—	9 683	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	22 958	(22 958)	—	—	(104 810)	22 958	—	(81 852)
Total	3 978 941	(2 122 360)	(503 196)	1 353 385	(9 007 086)	2 122 360	1 877 154	(5 007 572)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	6 637 946	(2 075 226)
Contrats de swap de gré à gré	701	(627 829)
Total	6 638 647	(2 703 055)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	230 287	(111 942)	—	118 345	(111 942)	111 942	—	—
BNP Paribas	9 403	(2 582)	—	6 821	(2 582)	2 582	—	—
Brown Brothers Harriman	—	—	—	—	(5 632)	—	—	(5 632)
Citibank NA	316 590	(316 590)	—	—	(491 860)	316 590	175 270	—
Deutsche Bank AG	32 343	—	—	32 343	—	—	—	—
Goldman Sachs International	4 403 030	(1 112 359)	—	3 290 671	(1 112 359)	1 112 359	—	—
HSBC Bank Plc	203 668	(108 659)	—	95 009	(108 659)	108 659	—	—
JPMorgan Chase Bank	165 310	(165 310)	—	—	(264 497)	165 310	99 187	—
Morgan Stanley	598 073	(138 351)	(390 000)	69 722	(138 351)	138 351	—	—
Standard Chartered Bank	387 662	(274 429)	—	113 233	(274 429)	274 429	—	—
State Street Bank and Trust Co	14 466	(14 466)	—	—	(128 391)	14 466	—	(113 925)
UBS AG	92 872	—	—	92 872	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	184 943	(64 353)	—	120 590	(64 353)	64 353	—	—
Total	6 638 647	(2 309 041)	(390 000)	3 939 606	(2 703 055)	2 309 041	274 457	(119 557)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	370 527	(1 223 159)
Total	370 527	(1 223 159)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	9 482	(9 482)	—	—	(14 969)	9 482	—	(5 487)
BNP Paribas	7 637	(7 637)	—	—	(21 516)	7 637	—	(13 879)
Citibank NA	40 174	(40 174)	—	—	(1 121 625)	40 174	—	(1 081 451)
Deutsche Bank AG	16 647	(8 181)	—	8 466	(8 181)	8 181	—	—
Goldman Sachs International	11 055	(11 055)	—	—	(25 672)	11 055	—	(14 617)
HSBC Bank Plc	11 178	(8 467)	—	2 711	(8 467)	8 467	—	—
JPMorgan Chase Bank	43 081	(2 155)	—	40 926	(2 155)	2 155	—	—
Standard Chartered Bank	216 972	(5 937)	—	211 035	(5 937)	5 937	—	—
State Street Bank and Trust Co	14 301	(14 301)	—	—	(14 357)	14 301	—	(56)
Westpac Banking Corp	—	—	—	—	(280)	—	—	(280)
Total	370 527	(107 389)	—	263 138	(1 223 159)	107 389	—	(1 115 770)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	2 325 031	(284 238)
Contrats de swap de gré à gré	57	—
Total	2 325 088	(284 238)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	17 042	(8 742)	—	8 300	(8 742)	8 742	—	—
BNP Paribas	359 821	—	—	359 821	—	—	—	—
Citibank NA	24 963	(23 177)	—	1 786	(23 177)	23 177	—	—
Deutsche Bank AG	2 346	(2 058)	—	288	(2 058)	2 058	—	—
Goldman Sachs International	15 848	(15 848)	—	—	(34 123)	15 848	—	(18 275)
HSBC Bank Plc	17 027	(8 071)	—	8 956	(8 071)	8 071	—	—
JPMorgan Chase Bank	15 993	(7 035)	—	8 958	(7 035)	7 035	—	—
Morgan Stanley	6 332	(5 193)	—	1 139	(5 193)	5 193	—	—
Standard Chartered Bank	29 241	(29 241)	—	—	(159 276)	29 241	—	(130 035)
State Street Bank and Trust Co	32 234	(13 021)	—	19 213	(13 021)	13 021	—	—
Westpac Banking Corp	1 804 241	(23 542)	—	1 780 699	(23 542)	23 542	—	—
Total	2 325 088	(135 928)	—	2 189 160	(284 238)	135 928	—	(148 310)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Markets Equity

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	874 873	(1 965 401)
Total	874 873	(1 965 401)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	148 227	(148 227)	—	—	(872 769)	148 227	—	(724 542)
Royal Bank of Canada	27 526	(2 238)	—	25 288	(2 238)	2 238	—	—
UBS AG	358 088	(358 088)	—	—	(992 934)	358 088	—	(634 846)
Westpac Banking Corp	341 032	(97 460)	—	243 572	(97 460)	97 460	—	—
Total	874 873	(606 013)	—	268 860	(1 965 401)	606 013	—	(1 359 388)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 272 409	(787 152)
Total	1 272 409	(787 152)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	220 656	(110 722)	—	109 934	(110 722)	110 722	—	—
Royal Bank of Canada	11 819	(11 819)	—	—	(20 649)	11 819	—	(8 830)
UBS AG	370 440	(79 813)	—	290 627	(79 813)	79 813	—	—
Westpac Banking Corp	669 494	(575 968)	—	93 526	(575 968)	575 968	—	—
Total	1 272 409	(778 322)	—	494 087	(787 152)	778 322	—	(8 830)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Euro Bond Absolute Return

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	1 998 238	(172 800)
Total	1 998 238	(172 800)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
BNP Paribas	19 242	(19 242)	—	—	(20 912)	19 242	—	(1 670)
Citibank NA	6 444	(6 444)	—	—	(24 377)	6 444	—	(17 933)
Deutsche Bank AG	3 300	(3 300)	—	—	(10 994)	3 300	—	(7 694)
Goldman Sachs International	1 925 520	(11 605)	—	1 913 915	(11 605)	11 605	—	—
JPMorgan Chase Bank	4 203	(456)	—	3 747	(456)	456	—	—
Standard Chartered Bank	62	(62)	—	—	(78 498)	62	—	(78 436)
State Street Bank and Trust Co	4 445	(4 445)	—	—	(5 510)	4 445	—	(1 065)
Westpac Banking Corp	35 022	(20 448)	—	14 574	(20 448)	20 448	—	—
Total	1 998 238	(66 002)	—	1 932 236	(172 800)	66 002	—	(106 798)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Euro Bond Absolute Return (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	25 383	(1 117 757)
Total	25 383	(1 117 757)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
BNP Paribas	864	(864)	—	—	(512 453)	864	—	(511 589)
Goldman Sachs International	—	—	—	—	(30 722)	—	—	(30 722)
Standard Chartered Bank	2 193	(2 193)	—	—	(32 886)	2 193	—	(30 693)
State Street Bank and Trust Co	178	(178)	—	—	(14 181)	178	—	(14 003)
Westpac Banking Corp	22 148	(22 148)	—	—	(527 515)	22 148	—	(505 367)
Total	25 383	(25 383)	—	—	(1 117 757)	25 383	—	(1 092 374)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

European High Yield Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	2 677 489	(2 086 588)
Total	2 677 489	(2 086 588)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
Goldman Sachs International	2 435 104	(930 441)	—	1 504 663	(930 441)	930 441	—	—
UBS AG	—	—	—	—	(1 092 535)	—	—	(1 092 535)
Westpac Banking Corp	242 385	(63 612)	—	178 773	(63 612)	63 612	—	—
Total	2 677 489	(994 053)	—	1 683 436	(2 086 588)	994 053	—	(1 092 535)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

European High Yield Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	643 091	(1 281 452)
Contrats de swap de gré à gré	18 355	–
Total	661 446	(1 281 452)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
Goldman Sachs International	23 074	(19 823)	–	3 251	(19 823)	19 823	–	–
UBS AG	596 607	(596 607)	–	–	(1 014 198)	596 607	–	(417 591)
Westpac Banking Corp	41 765	(41 765)	–	–	(247 431)	41 765	–	(205 666)
Total	661 446	(658 195)	–	3 251	(1 281 452)	658 195	–	(623 257)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Event Driven

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	136 424	(10 107 971)
Contrats de swap de gré à gré	139 204	(527 124)
Total	275 628	(10 635 095)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Morgan Stanley	139 204	(139 204)	—	—	(527 124)	139 204	—	(387 920)
State Street Bank and Trust Co	77 161	(77 161)	—	—	(8 231 141)	77 161	—	(8 153 980)
Westpac Banking Corp	59 263	(59 263)	—	—	(1 876 830)	59 263	—	(1 817 567)
Total	275 628	(275 628)	—	—	(10 635 095)	275 628	—	(10 359 467)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Event Driven (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	4 057 943	(155 365)
Contrats de swap de gré à gré	959 529	—
Total	5 017 472	(155 365)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Morgan Stanley	959 529	—	—	959 529	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	3 752 797	(6)	—	3 752 791	(6)	6	—	—
Westpac Banking Corp	305 146	(155 359)	—	149 787	(155 359)	155 359	—	—
Total	5 017 472	(155 365)	—	4 862 107	(155 365)	155 365	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	4 327 396	(4 564 309)
Total	4 327 396	(4 564 309)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	567 088	(567 088)	—	—	(751 385)	567 088	—	(184 297)
Canadian Imperial Bank of Commerce	84 783	(84 783)	—	—	(714 443)	84 783	—	(629 660)
Citibank NA	322 415	(97 701)	—	224 714	(97 701)	97 701	—	—
Deutsche Bank AG	67 839	—	—	67 839	—	—	—	—
Goldman Sachs International	596 817	(492 926)	—	103 891	(492 926)	492 926	—	—
Royal Bank of Canada	601 088	(198 554)	—	402 534	(198 554)	198 554	—	—
Standard Chartered Bank	53 200	(53 200)	—	—	(279 216)	53 200	—	(226 016)
State Street Bank and Trust Co	1 268 842	(1 052 276)	—	216 566	(1 052 276)	1 052 276	—	—
UBS AG	360 418	(342 138)	—	18 280	(342 138)	342 138	—	—
Westpac Banking Corp	404 906	(404 906)	—	—	(635 670)	404 906	—	(230 764)
Total	4 327 396	(3 293 572)	—	1 033 824	(4 564 309)	3 293 572	—	(1 270 737)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	3 337 129	(3 195 228)
Total	3 337 129	(3 195 228)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	460 011	(460 011)	—	—	(688 009)	460 011	—	(227 998)
Canadian Imperial Bank of Commerce	28 969	—	—	28 969	—	—	—	—
Citibank NA	—	—	—	—	(498)	—	—	(498)
Deutsche Bank AG	39 583	(18 794)	—	20 789	(18 794)	18 794	—	—
Goldman Sachs International	840 078	(800 823)	—	39 255	(800 823)	800 823	—	—
Royal Bank of Canada	327 646	(21 429)	—	306 217	(21 429)	21 429	—	—
Société Générale	207 886	(207 886)	—	—	(271 737)	207 886	—	(63 851)
Standard Chartered Bank	445 291	(322 164)	—	123 127	(322 164)	322 164	—	—
State Street Bank and Trust Co	430 936	(417 433)	—	13 503	(417 433)	417 433	—	—
UBS AG	291 560	(291 560)	—	—	(456 074)	291 560	—	(164 514)
Westpac Banking Corp	265 169	(198 267)	—	66 902	(198 267)	198 267	—	—
Total	3 337 129	(2 738 367)	—	598 762	(3 195 228)	2 738 367	—	(456 861)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Diversified Income FMP – 2024*

31 décembre 2024

Aucun actif ou passif de dérivés de gré à gré n'est disponible pour compensation.

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	281 732	–
Total	281 732	–

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
UBS AG	181 693	–	–	181 693	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	100 039	–	–	100 039	–	–	–	–
Total	281 732	–	–	281 732	–	–	–	–

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Equity Megatrends

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	33 919	(249 051)
Total	33 919	(249 051)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1 009	(1 009)	–	–	(44 410)	1 009	–	(43 401)
State Street Bank and Trust Co	7 158	(7 158)	–	–	(10 199)	7 158	–	(3 041)
Westpac Banking Corp	25 752	(25 752)	–	–	(194 442)	25 752	–	(168 690)
Total	33 919	(33 919)	–	–	(249 051)	33 919	–	(215 132)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	444	—
Total	444	—

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Westpac Banking Corp	444	—	—	444	—	—	—	—
Total	444	—	—	444	—	—	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Flexible Credit Income

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	8 877 042	(11 858 313)
Total	8 877 042	(11 858 313)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	50 425	(50 425)	—	—	(167 614)	50 425	—	(117 189)
Goldman Sachs International	550	(550)	—	—	(536 880)	550	—	(536 330)
JPMorgan Chase Bank	15 802	—	—	15 802	—	—	—	—
Royal Bank of Canada	1 470 154	—	—	1 470 154	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	6 737 280	(677 993)	—	6 059 287	(677 993)	677 993	—	—
Westpac Banking Corp	602 831	(602 831)	—	—	(10 475 826)	602 831	—	(9 872 995)
Total	8 877 042	(1 331 799)	—	7 545 243	(11 858 313)	1 331 799	—	(10 526 514)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Flexible Credit Income (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	8 130 820	(3 447 658)
Contrats de swap de gré à gré	268 263	—
Total	8 399 083	(3 447 658)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	112 698	(112 698)	—	—	(117 706)	112 698	—	(5 008)
JPMorgan Chase Bank	268 263	—	(200 000)	68 263	—	—	—	—
Royal Bank of Canada	214 612	(214 612)	—	—	(562 562)	214 612	—	(347 950)
State Street Bank and Trust Co	3 658 224	(2 539 881)	—	1 118 343	(2 539 881)	2 539 881	—	—
Westpac Banking Corp	4 145 286	(227 509)	—	3 917 777	(227 509)	227 509	—	—
Total	8 399 083	(3 094 700)	(200 000)	5 104 383	(3 447 658)	3 094 700	—	(352 958)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global High Yield Engagement

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	15 450 103	(17 319 842)
Contrats de mise en pension	15 500 000	—
Contrats de prise en pension	—	(999 796)
Total	30 950 103	(18 319 638)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs		Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Passifs		Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD			Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD		
Bank of America Merrill Lynch	—	—	—	—	(999 796)	—	999 796	—
Goldman Sachs International	205 725	(169 349)	—	36 376	(169 349)	169 349	—	—
State Street Bank and Trust Co	15 500 000	—	(15 500 000)	—	—	—	—	—
UBS AG	14 581 582	(14 581 582)	—	—	(16 367 892)	14 581 582	—	(1 786 310)
Westpac Banking Corp	662 796	(662 796)	—	—	(782 601)	662 796	—	(119 805)
Total	30 950 103	(15 413 727)	(15 500 000)	36 376	(18 319 638)	15 413 727	999 796	(1 906 115)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	11 935 674	(6 738 234)
Total	11 935 674	(6 738 234)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs		Passifs		Actifs disponibles		Passifs	
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	131 470	(131 470)	–	–	(166 547)	131 470	–	(35 077)
UBS AG	3 486 572	(3 486 572)	–	–	(5 647 348)	3 486 572	–	(2 160 776)
Westpac Banking Corp	8 317 632	(924 339)	–	7 393 293	(924 339)	924 339	–	–
Total	11 935 674	(4 542 381)	–	7 393 293	(6 738 234)	4 542 381	–	(2 195 853)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Investment Grade Credit

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	3 851 457	(3 686 902)
Total	3 851 457	(3 686 902)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	243 637	—	—	243 637	—	—	—	—
JPMorgan Chase Bank	124 507	—	—	124 507	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	366 485	(38 085)	—	328 400	(38 085)	38 085	—	—
UBS AG	796 305	—	—	796 305	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	2 320 523	(2 320 523)	—	—	(3 648 817)	2 320 523	—	(1 328 294)
Total	3 851 457	(2 358 608)	—	1 492 849	(3 686 902)	2 358 608	—	(1 328 294)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Investment Grade Credit (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 115	(1 107 450)
Total	1 115	(1 107 450)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1 101	(191)	—	910	(191)	191	—	—
State Street Bank and Trust Co	—	—	—	—	(314 049)	—	—	(314 049)
UBS AG	—	—	—	—	(63 314)	—	—	(63 314)
Westpac Banking Corp	14	(14)	—	—	(729 896)	14	—	(729 882)
Total	1 115	(205)	—	910	(1 107 450)	205	—	(1 107 245)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Opportunistic Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	6 280 307	(3 105 825)
Total	6 280 307	(3 105 825)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	340 103	(340 103)	—	—	(563 335)	340 103	—	(223 232)
Canadian Imperial Bank of Commerce	312 734	(218 000)	—	94 734	(218 000)	218 000	—	—
Citibank NA	118 102	(31 399)	—	86 703	(31 399)	31 399	—	—
Deutsche Bank AG	107 374	(4 425)	—	102 949	(4 425)	4 425	—	—
Goldman Sachs International	453 828	(390 635)	—	63 193	(390 635)	390 635	—	—
JPMorgan Chase Bank	11	(11)	—	—	(2 847)	11	—	(2 836)
Royal Bank of Canada	781 661	(142 863)	—	638 798	(142 863)	142 863	—	—
Standard Chartered Bank	20 585	(4 143)	—	16 442	(4 143)	4 143	—	—
State Street Bank and Trust Co	916 498	(900 241)	—	16 257	(900 241)	900 241	—	—
UBS AG	2 908 518	(606 187)	—	2 302 331	(606 187)	606 187	—	—
Westpac Banking Corp	320 893	(241 750)	—	79 143	(241 750)	241 750	—	—
Total	6 280 307	(2 879 757)	—	3 400 550	(3 105 825)	2 879 757	—	(226 068)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Opportunistic Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	4 673 609	(6 577 836)
Total	4 673 609	(6 577 836)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	978 221	(978 221)	—	—	(1 289 214)	978 221	—	(310 993)
Citibank NA	—	—	—	—	(925)	—	—	(925)
Deutsche Bank AG	10 673	(10 673)	—	—	(139 651)	10 673	—	(128 978)
Goldman Sachs International	1 615 491	(1 324 027)	—	291 464	(1 324 027)	1 324 027	—	—
JPMorgan Chase Bank	45 426	—	—	45 426	—	—	—	—
Royal Bank of Canada	15 527	(15 527)	—	—	(148 425)	15 527	—	(132 898)
Société Générale	78 724	(78 724)	—	—	(153 133)	78 724	—	(74 409)
Standard Chartered Bank	308 710	(308 710)	—	—	(541 519)	308 710	—	(232 809)
State Street Bank and Trust Co	660 093	(660 093)	—	—	(1 678 714)	660 093	—	(1 018 621)
UBS AG	521 044	(521 044)	—	—	(809 174)	521 044	—	(288 130)
Westpac Banking Corp	439 700	(439 700)	—	—	(493 054)	439 700	—	(53 354)
Total	4 673 609	(4 336 719)	—	336 890	(6 577 836)	4 336 719	—	(2 241 117)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Real Estate Securities*

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	7 820	(65 379)
Total	7 820	(65 379)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	1 410	(1 045)	—	365	(1 045)	1 045	—	—
UBS AG	3 546	(2 614)	—	932	(2 614)	2 614	—	—
Westpac Banking Corp	2 864	(2 864)	—	—	(61 720)	2 864	—	(58 856)
Total	7 820	(6 523)	—	1 297	(65 379)	6 523	—	(58 856)

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Real Estate Securities* (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	422 478	(250 684)
Total	422 478	(250 684)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	10 067	(10 067)	—	—	(13 728)	10 067	—	(3 661)
UBS AG	211 249	(7 649)	—	203 600	(7 649)	7 649	—	—
Westpac Banking Corp	201 162	(201 162)	—	—	(229 307)	201 162	—	(28 145)
Total	422 478	(218 878)	—	203 600	(250 684)	218 878	—	(31 806)

* Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Value

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	77 347	(106 217)
Total	77 347	(106 217)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	339	(339)	–	–	(898)	339	–	(559)
UBS AG	798	(555)	–	243	(555)	555	–	–
Westpac Banking Corp	76 210	(76 210)	–	–	(104 764)	76 210	–	(28 554)
Total	77 347	(77 104)	–	243	(106 217)	77 104	–	(29 113)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Global Value (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	66 448	(46 897)
Total	66 448	(46 897)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	512	(454)	—	58	(454)	454	—	—
UBS AG	32 773	(22 275)	—	10 498	(22 275)	22 275	—	—
Westpac Banking Corp	33 163	(24 168)	—	8 995	(24 168)	24 168	—	—
Total	66 448	(46 897)	—	19 551	(46 897)	46 897	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

High Yield Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	20 418 669	(61 211 609)
Contrats de mise en pension	66 000 000	—
Contrats de prise en pension	—	(3 063 764)
Total	86 418 669	(64 275 373)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	—	—	—	—	(3 063 764)	—	2 850 768	(212 996)
Goldman Sachs International	1 430 773	(1 430 773)	—	—	(8 039 565)	1 430 773	—	(6 608 792)
State Street Bank and Trust Co	66 000 000	—	(66 000 000)	—	—	—	—	—
UBS AG	17 026 453	(17 026 453)	—	—	(45 677 989)	17 026 453	—	(28 651 536)
Westpac Banking Corp	1 961 443	(1 961 443)	—	—	(7 494 055)	1 961 443	—	(5 532 612)
Total	86 418 669	(20 418 669)	(66 000 000)	—	(64 275 373)	20 418 669	2 850 768	(41 005 936)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

High Yield Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	40 709 223	(15 391 406)
Contrats de swap de gré à gré	–	(51 928)
Total	40 709 223	(15 443 334)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	8 518 424	(1 130 109)	–	7 388 315	(1 130 109)	1 130 109	–	–
JPMorgan Chase Bank	–	–	–	–	(51 928)	–	–	(51 928)
UBS AG	18 392 576	(8 661 964)	–	9 730 612	(8 661 964)	8 661 964	–	–
Westpac Banking Corp	13 798 223	(5 599 333)	–	8 198 890	(5 599 333)	5 599 333	–	–
Total	40 709 223	(15 391 406)	–	25 317 817	(15 443 334)	15 391 406	–	(51 928)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

InnovAsia

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	46 906	(452 531)
Total	46 906	(452 531)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	1 182	(1 182)	—	—	(373 407)	1 182	—	(372 225)
JPMorgan Chase Bank	7 592	(7 592)	—	—	(43 361)	7 592	—	(35 769)
Standard Chartered Bank	2 781	(438)	—	2 343	(438)	438	—	—
State Street Bank and Trust Co	1 846	(1 194)	—	652	(1 194)	1 194	—	—
UBS AG	23 687	(23 682)	—	5	(23 682)	23 682	—	—
Westpac Banking Corp	9 818	(9 818)	—	—	(10 449)	9 818	—	(631)
Total	46 906	(43 906)	—	3 000	(452 531)	43 906	—	(408 625)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

InnovAsia (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	299 135	(60 136)
Total	299 135	(60 136)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Standard Chartered Bank	6 569	(5 960)	—	609	(5 960)	5 960	—	—
State Street Bank and Trust Co	38 240	(1 950)	—	36 290	(1 950)	1 950	—	—
UBS AG	207 008	(14 058)	—	192 950	(14 058)	14 058	—	—
Westpac Banking Corp	47 318	(38 168)	—	9 150	(38 168)	38 168	—	—
Total	299 135	(60 136)	—	238 999	(60 136)	60 136	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Japan Equity Engagement

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs JPY	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs JPY
Contrats de change à terme	860 770	(132 669)
Total	860 770	(132 669)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs JPY	Passifs disponibles pour compensation JPY	Garanties reçues ^(a) JPY	Montant net ^(b) JPY	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs JPY	Actifs disponibles pour compensation JPY	Garanties en gage ^(a) JPY	Montant net ^(b) JPY
Brown Brothers Harriman	8 328	(8 328)	—	—	(38 978)	8 328	—	(30 650)
Citibank NA	3 534	(884)	—	2 650	(884)	884	—	—
Goldman Sachs International	—	—	—	—	(3 140)	—	—	(3 140)
JPMorgan Chase Bank	61 451	—	—	61 451	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	683 701	(35 246)	—	648 455	(35 246)	35 246	—	—
State Street Bank and Trust Co	81 316	(35 707)	—	45 609	(35 707)	35 707	—	—
UBS AG	—	—	—	—	(773)	—	—	(773)
Westpac Banking Corp	22 440	(17 941)	—	4 499	(17 941)	17 941	—	—
Total	860 770	(98 106)	—	762 664	(132 669)	98 106	—	(34 563)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Japan Equity Engagement (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs JPY	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs JPY
Contrats de change à terme	128 484 079	(42 002 252)
Total	128 484 079	(42 002 252)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs JPY	Passifs disponibles pour compensation JPY	Garanties reçues ^(a) JPY	Montant net ^(b) JPY	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs JPY	Actifs disponibles pour compensation JPY	Garanties en gage ^(a) JPY	Montant net ^(b) JPY
Brown Brothers Harriman	69 722	(23 619)	—	46 103	(23 619)	23 619	—	—
Standard Chartered Bank	2 860 241	(1 032 189)	—	1 828 052	(1 032 189)	1 032 189	—	—
State Street Bank and Trust Co	3 449 741	(3 449 741)	—	—	(39 519 881)	3 449 741	—	(36 070 140)
Westpac Banking Corp	122 104 375	(1 426 563)	—	120 677 812	(1 426 563)	1 426 563	—	—
Total	128 484 079	(5 932 112)	—	122 551 967	(42 002 252)	5 932 112	—	(36 070 140)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Macro Opportunities FX*

31 décembre 2024

Aucun actif ou passif de dérivés de gré à gré n'est disponible pour compensation.

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	4 627 295	(4 613 695)
Total	4 627 295	(4 613 695)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
BNP Paribas	915 663	(915 663)	—	—	(1 216 937)	915 663	—	(301 274)
Citibank NA	—	—	—	—	(286)	—	—	(286)
Deutsche Bank AG	565 493	(187 451)	—	378 042	(187 451)	187 451	—	—
Goldman Sachs International	1 337 289	(852 517)	—	484 772	(852 517)	852 517	—	—
Standard Chartered Bank	221 272	(221 272)	—	—	(612 890)	221 272	—	(391 618)
State Street Bank and Trust Co	663 217	(663 217)	—	—	(697 543)	663 217	—	(34 326)
UBS AG	478 535	(478 535)	—	—	(592 588)	478 535	—	(114 053)
Westpac Banking Corp	445 826	(445 826)	—	—	(453 483)	445 826	—	(7 657)
Total	4 627 295	(3 764 481)	—	862 814	(4 613 695)	3 764 481	—	(849 214)

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Next Generation Connectivity

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	2 683 376	(12 934 421)
Total	2 683 376	(12 934 421)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	211	(211)	—	—	(308)	211	—	(97)
Citibank NA	15 057	(15 057)	—	—	(10 181 707)	15 057	—	(10 166 650)
Goldman Sachs International	690 836	(338 338)	—	352 498	(338 338)	338 338	—	—
JPMorgan Chase Bank	42 476	(42 476)	—	—	(306 191)	42 476	—	(263 715)
Standard Chartered Bank	8 482	(8 482)	—	—	(422 008)	8 482	—	(413 526)
State Street Bank and Trust Co	46 981	(46 981)	—	—	(106 970)	46 981	—	(59 989)
UBS AG	296 132	(296 132)	—	—	(528 717)	296 132	—	(232 585)
Westpac Banking Corp	1 583 201	(1 050 182)	—	533 019	(1 050 182)	1 050 182	—	—
Total	2 683 376	(1 797 859)	—	885 517	(12 934 421)	1 797 859	—	(11 136 562)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	6 342 222	(1 033 321)
Total	6 342 222	(1 033 321)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
BNP Paribas	—	—	—	—	(58)	—	—	(58)
Goldman Sachs International	370 835	(215 169)	—	155 666	(215 169)	215 169	—	—
Standard Chartered Bank	16 571	(16 571)	—	—	(85 735)	16 571	—	(69 164)
State Street Bank and Trust Co	40 673	(40 673)	—	—	(63 143)	40 673	—	(22 470)
UBS AG	3 896 298	(69 056)	—	3 827 242	(69 056)	69 056	—	—
Westpac Banking Corp	2 017 845	(600 160)	—	1 417 685	(600 160)	600 160	—	—
Total	6 342 222	(941 629)	—	5 400 593	(1 033 321)	941 629	—	(91 692)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Next Generation Mobility

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 574	(12 261)
Total	1 574	(12 261)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	140	(115)	–	25	(115)	115	–	–
Goldman Sachs International	380	(380)	–	–	(476)	380	–	(96)
UBS AG	771	(255)	–	516	(255)	255	–	–
Westpac Banking Corp	283	(283)	–	–	(11 415)	283	–	(11 132)
Total	1 574	(1 033)	–	541	(12 261)	1 033	–	(11 228)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Next Generation Mobility (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	20 789	(10 365)
Total	20 789	(10 365)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	510	(510)	—	—	(820)	510	—	(310)
UBS AG	10 281	(55)	—	10 226	(55)	55	—	—
Westpac Banking Corp	9 998	(9 490)	—	508	(9 490)	9 490	—	—
Total	20 789	(10 055)	—	10 734	(10 365)	10 055	—	(310)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	9 042 854	(68 781 224)
Contrats de mise en pension	9 000 000	—
Total	18 042 854	(68 781 224)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	1	(1)	—	—	(4 248 358)	1	—	(4 248 357)
Goldman Sachs International	8 396	(8 396)	—	—	(13 154 263)	8 396	—	(13 145 867)
HSBC Bank Plc	3 851 486	(289 423)	(2 100 000)	1 462 063	(289 423)	289 423	—	—
Royal Bank of Canada	2 410 278	(2 410 278)	—	—	(30 994 914)	2 410 278	—	(28 584 636)
State Street Bank and Trust Co	9 000 000	—	(9 000 000)	—	—	—	—	—
UBS AG	2 509 445	(2 509 445)	—	—	(18 880 986)	2 509 445	—	(16 371 541)
Westpac Banking Corp	263 248	(263 248)	—	—	(1 213 280)	263 248	—	(950 032)
Total	18 042 854	(5 480 791)	(11 100 000)	1 462 063	(68 781 224)	5 480 791	—	(63 300 433)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	64 552 046	(9 131 675)
Total	64 552 046	(9 131 675)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs		Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Passifs		Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD			Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD		
Citibank NA	106 705	(106 705)	—	—	(147 411)	106 705	—	(40 706)
Goldman Sachs International	36 534 923	—	—	36 534 923	—	—	—	—
HSBC Bank Plc	36 950	(36 950)	—	—	(3 382 906)	36 950	3 345 956	—
Royal Bank of Canada	18 468 179	—	—	18 468 179	—	—	—	—
UBS AG	8 810 283	(4 951 663)	—	3 858 620	(4 951 663)	4 951 663	—	—
Westpac Banking Corp	595 006	(595 006)	—	—	(649 695)	595 006	—	(54 689)
Total	64 552 046	(5 690 324)	—	58 861 722	(9 131 675)	5 690 324	3 345 956	(95 395)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Short Duration Euro Bond

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	1 543 824	(1 449 270)
Total	1 543 824	(1 449 270)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs		Passifs		Actifs		Passifs	
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
Citibank NA	—	—	—	—	(19 435)	—	—	(19 435)
Goldman Sachs International	1 540 271	(1 427 208)	—	113 063	(1 427 208)	1 427 208	—	—
Westpac Banking Corp	3 553	(2 627)	—	926	(2 627)	2 627	—	—
Total	1 543 824	(1 429 835)	—	113 989	(1 449 270)	1 429 835	—	(19 435)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Short Duration Euro Bond (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs EUR
Contrats de change à terme	235 719	(2 512 078)
Total	235 719	(2 512 078)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Passifs disponibles pour compensation EUR	Garanties reçues ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs EUR	Actifs disponibles pour compensation EUR	Garanties en gage ^(a) EUR	Montant net ^(b) EUR
Goldman Sachs International	1 594	(1 594)	–	–	(42 515)	1 594	–	(40 921)
Westpac Banking Corp	234 125	(234 125)	–	–	(2 469 563)	234 125	–	(2 235 438)
Total	235 719	(235 719)	–	–	(2 512 078)	235 719	–	(2 276 359)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	5 924 937	(22 583 571)
Contrats de mise en pension	16 000 000	–
Total	21 924 937	(22 583 571)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	72 850	(72 850)	–	–	(8 203 070)	72 850	–	(8 130 220)
State Street Bank and Trust Co	16 000 000	–	(16 000 000)	–	–	–	–	–
UBS AG	111 783	(111 783)	–	–	(13 468 855)	111 783	–	(13 357 072)
Westpac Banking Corp	5 740 304	(911 646)	–	4 828 658	(911 646)	911 646	–	–
Total	21 924 937	(1 096 279)	(16 000 000)	4 828 658	(22 583 571)	1 096 279	–	(21 487 292)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	15 254 920	(3 114 085)
Total	15 254 920	(3 114 085)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs		Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Passifs		Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD			Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD		
Goldman Sachs International	134 884	(69 533)	—	65 351	(69 533)	69 533	—	—
UBS AG	6 142 919	(1 376 770)	—	4 766 149	(1 376 770)	1 376 770	—	—
Westpac Banking Corp	8 977 117	(1 667 782)	—	7 309 335	(1 667 782)	1 667 782	—	—
Total	15 254 920	(3 114 085)	—	12 140 835	(3 114 085)	3 114 085	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Strategic Income

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	39 661 388	(78 113 648)
Contrats de mise en pension	82 500 000	—
Total	122 161 388	(78 113 648)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	4 123	(4 123)	—	—	(5 559)	4 123	—	(1 436)
Citibank NA	14 098 823	(230 956)	—	13 867 867	(230 956)	230 956	—	—
Goldman Sachs International	2 981 574	(2 981 574)	—	—	(20 815 632)	2 981 574	70 000	(17 764 058)
JPMorgan Chase Bank	14 952 026	(3 012 148)	—	11 939 878	(3 012 148)	3 012 148	—	—
Morgan Stanley	—	—	—	—	(10 487)	—	10 487	—
Royal Bank of Canada	5 498 393	(41)	—	5 498 352	(41)	41	—	—
Standard Chartered Bank	924	—	—	924	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	82 500 000	—	(82 500 000)	—	—	—	—	—
UBS AG	565 738	(565 738)	—	—	(40 944 387)	565 738	—	(40 378 649)
Westpac Banking Corp	1 559 787	(1 559 787)	—	—	(13 094 438)	1 559 787	—	(11 534 651)
Total	122 161 388	(8 354 367)	(82 500 000)	31 307 021	(78 113 648)	8 354 367	80 487	(69 678 794)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Strategic Income (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	20 251 351	(5 513 615)
Contrats de swap de gré à gré	461 585	—
Swaptions de gré à gré	15 122	—
Total	20 728 058	(5 513 615)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	50 289	(14 141)	—	36 148	(14 141)	14 141	—	—
Citibank NA	231 474	(61 555)	—	169 919	(61 555)	61 555	—	—
Goldman Sachs International	2 664 490	(1 338 617)	(520 000)	805 873	(1 338 617)	1 338 617	—	—
HSBC Bank Plc	13 642	(3 157)	—	10 485	(3 157)	3 157	—	—
JPMorgan Chase Bank	38 574	(8 209)	—	30 365	(8 209)	8 209	—	—
Morgan Stanley	38 972	(8 589)	—	30 383	(8 589)	8 589	—	—
Royal Bank of Canada	109 028	(109 028)	—	—	(2 607 384)	109 028	—	(2 498 356)
Standard Chartered Bank	20 617	(11 152)	—	9 465	(11 152)	11 152	—	—
UBS AG	2 146 973	(92 890)	—	2 054 083	(92 890)	92 890	—	—
Westpac Banking Corp	15 413 999	(1 367 921)	—	14 046 078	(1 367 921)	1 367 921	—	—
Total	20 728 058	(3 015 259)	(520 000)	17 192 799	(5 513 615)	3 015 259	—	(2 498 356)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Sustainable Asia High Yield

31 décembre 2024

Aucun actif ou passif de dérivés de gré à gré n'était disponible pour compensation.

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	16 926	(496)
Total	16 926	(496)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	105	(105)	—	—	(126)	105	—	(21)
Standard Chartered Bank	15	—	—	15	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	843	—	—	843	—	—	—	—
UBS AG	1 040	—	—	1 040	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	14 923	(370)	—	14 553	(370)	370	—	—
Total	16 926	(475)	—	16 451	(496)	475	—	(21)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	3 522 333	(12 284 478)
Contrats de mise en pension	13 000 000	—
Total	16 522 333	(12 284 478)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	—	—	—	—	(112 143)	—	—	(112 143)
Standard Chartered Bank	3 157 635	(3 157 635)	—	—	(12 155 551)	3 157 635	—	(8 997 916)
State Street Bank and Trust Co	13 041 649	—	(13 041 649)	—	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	323 049	(16 784)	—	306 265	(16 784)	16 784	—	—
Total	16 522 333	(3 174 419)	(13 041 649)	306 265	(12 284 478)	3 174 419	—	(9 110 059)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	8 781 301	(2 051 066)
Total	8 781 301	(2 051 066)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	117 098	(88 311)	—	28 787	(88 311)	88 311	—	—
Standard Chartered Bank	8 367 376	(1 499 461)	—	6 867 915	(1 499 461)	1 499 461	—	—
State Street Bank and Trust Co	116 450	(29 672)	—	86 778	(29 672)	29 672	—	—
Westpac Banking Corp	180 377	(180 377)	—	—	(433 622)	180 377	—	(253 245)
Total	8 781 301	(1 797 821)	—	6 983 480	(2 051 066)	1 797 821	—	(253 245)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Tactical Macro¹

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	67 183	(296 634)
Options de gré à gré	294 752	(294 752)
Contrats de swap de gré à gré	21 388	(39 190)
Total	383 323	(630 576)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	380 690	(380 690)	–	–	(420 006)	380 690	–	(39 316)
Standard Chartered Bank	–	–	–	–	(1 534)	–	–	(1 534)
Westpac Banking Corp	2 633	(2 633)	–	–	(209 036)	2 633	–	(206 403)
Total	383 323	(383 323)	–	–	(630 576)	383 323	–	(247 253)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Tactical Macro¹ (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	67 331	(36 811)
Options de gré à gré	81 790	(81 790)
Total	149 121	(118 601)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	149 121	(118 601)	–	30 520	(118 601)	118 601	–	–
Total	149 121	(118 601)	–	30 520	(118 601)	118 601	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Uncorrelated Strategies

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	25 462 747	(45 926 653)
Options de gré à gré	65 619 906	(65 236 685)
Contrats de swap de gré à gré	12 020 926	(4 798 682)
Swaptions de gré à gré	9 599	—
Total	103 113 178	(115 962 020)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Banco Santander SA	115 307	—	—	115 307	—	—	—	—
Bank of America Merrill Lynch	557 810	(557 810)	—	—	(801 509)	557 810	243 699	—
Barclays Bank Plc	487 871	(41 734)	—	446 137	(41 734)	41 734	—	—
BNP Paribas	2 579 004	(1 038 875)	—	1 540 129	(1 038 875)	1 038 875	—	—
Citibank NA	1 137 489	(200 618)	—	936 871	(200 618)	200 618	—	—
Daiwa	213 020	—	—	213 020	—	—	—	—
Deutsche Bank AG	340 543	(19 520)	—	321 023	(19 520)	19 520	—	—
Goldman Sachs International	14 515 993	(12 987 419)	(1 528 574)	—	(12 987 419)	12 987 419	—	—
HSBC Bank Plc	121 905	(17 263)	—	104 642	(17 263)	17 263	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

31 décembre 2024

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs (suite) :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	60 230 634	(57 362 772)	—	2 867 862	(57 362 772)	57 362 772	—	—
Morgan Stanley	1 765 941	(1 765 941)	—	—	(2 454 299)	1 765 941	688 358	—
Nomura	2 963 272	(6 571)	—	2 956 701	(6 571)	6 571	—	—
Royal Bank of Canada	1 309 894	(591 463)	—	718 431	(591 463)	591 463	—	—
Royal Bank of Scotland	34 545	(18 949)	—	15 596	(18 949)	18 949	—	—
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	27 838	—	—	27 838	—	—	—	—
Société Générale	1 846 759	(52 011)	—	1 794 748	(52 011)	52 011	—	—
State Street Bank and Trust Co	2 781 884	(2 781 884)	—	—	(31 002 373)	2 781 884	—	(28 220 489)
UBS AG	6 200 652	(4 421 340)	—	1 779 312	(4 421 340)	4 421 340	—	—
Westpac Banking Corp	5 882 817	(4 945 304)	—	937 513	(4 945 304)	4 945 304	—	—
Total	103 113 178	(86 809 474)	(1 528 574)	14 775 130	(115 962 020)	86 809 474	932 057	(28 220 489)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	91 871 867	(53 084 382)
Options de gré à gré	207 424 442	(356 216 715)
Contrats de swap de gré à gré	134 147 954	(36 578 579)
Swaptions de gré à gré	40 202	(29 043)
Total	433 484 465	(445 908 719)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

31 décembre 2023

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Barclays Bank Plc	268 757	(60 423)	—	208 334	(60 423)	60 423	—	—
Bank of America Merrill Lynch	4 895 611	(4 895 611)	—	—	(5 073 462)	4 895 611	177 851	—
BNP Paribas	13 781 080	(3 460 943)	—	10 320 137	(3 460 943)	3 460 943	—	—
Citibank NA	3 965 367	(848 919)	—	3 116 448	(848 919)	848 919	—	—
Daiwa	1 777 376	—	—	1 777 376	—	—	—	—
Deutsche Bank AG	57 980	(57 980)	—	—	(68 611)	57 980	—	(10 631)
Goldman Sachs International	165 131 686	(165 131 686)	—	—	(188 950 111)	165 131 686	—	(23 818 425)
HSBC Bank Plc	1 687 310	(1 687 310)	—	—	(3 179 642)	1 687 310	—	(1 492 332)
JPMorgan Chase Bank	67 750 448	(67 750 448)	—	—	(204 346 512)	67 750 448	—	(136 596 064)
Morgan Stanley	11 818 255	(11 818 255)	—	—	(15 261 190)	11 818 255	3 442 935	—
Nomura	38 780 664	(2 711 483)	—	36 069 181	(2 711 483)	2 711 483	—	—
Royal Bank of Scotland	29 607	(13 466)	—	16 141	(13 466)	13 466	—	—
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1 726 344	—	—	1 726 344	—	—	—	—
Société Générale	50 986 074	(773 632)	—	50 212 442	(773 632)	773 632	—	—
State Street Bank and Trust Co	1 726 917	(1 469 262)	—	257 655	(1 469 262)	1 469 262	—	—
UBS AG	65 878 290	(2 623 895)	—	63 254 395	(2 623 895)	2 623 895	—	—
Westpac Banking Corp	3 222 699	(3 222 699)	—	—	(17 067 168)	3 222 699	—	(13 844 469)
Total	433 484 465	(266 526 012)	—	166 958 453	(445 908 719)	266 526 012	3 620 786	(175 761 921)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Equity

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	490 960	(1 588 964)
Total	490 960	(1 588 964)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	42 220	(19 821)	—	22 399	(19 821)	19 821	—	—
Goldman Sachs International	1 509	(35)	—	1 474	(35)	35	—	—
Royal Bank of Canada	—	—	—	—	(36 969)	—	—	(36 969)
UBS AG	25 487	(12 860)	—	12 627	(12 860)	12 860	—	—
Westpac Banking Corp	421 744	(421 744)	—	—	(1 519 279)	421 744	—	(1 097 535)
Total	490 960	(454 460)	—	36 500	(1 588 964)	454 460	—	(1 134 504)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Equity (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 253 492	(118 963)
Total	1 253 492	(118 963)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Royal Bank of Canada	103 962	(35 323)	—	68 639	(35 323)	35 323	—	—
UBS AG	1 114 639	(46 969)	—	1 067 670	(46 969)	46 969	—	—
Westpac Banking Corp	34 891	(34 891)	—	—	(36 671)	34 891	—	(1 780)
Total	1 253 492	(117 183)	—	1 136 309	(118 963)	117 183	—	(1 780)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Equity Premium

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	541 191	(8 824 034)
Total	541 191	(8 824 034)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	–	–	–	–	(4 690)	–	–	(4 690)
Goldman Sachs International	180 845	(96 654)	–	84 191	(96 654)	96 654	–	–
Westpac Banking Corp	360 346	(360 346)	–	–	(8 722 690)	360 346	–	(8 362 344)
Total	541 191	(457 000)	–	84 191	(8 824 034)	457 000	–	(8 367 034)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Equity Premium (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	12 128 805	(538 104)
Total	12 128 805	(538 104)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	92 390	(92 390)	–	–	(278 135)	92 390	–	(185 745)
Westpac Banking Corp	12 036 415	(259 969)	–	11 776 446	(259 969)	259 969	–	–
Total	12 128 805	(352 359)	–	11 776 446	(538 104)	352 359	–	(185 745)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Large Cap Value

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	163 005	(1 856 005)
Total	163 005	(1 856 005)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	20 648	(20 648)	—	—	(31 741)	20 648	—	(11 093)
Standard Chartered Bank	47 456	(47 456)	—	—	(1 744 674)	47 456	—	(1 697 218)
Westpac Banking Corp	94 901	(79 590)	—	15 311	(79 590)	79 590	—	—
Total	163 005	(147 694)	—	15 311	(1 856 005)	147 694	—	(1 708 311)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Large Cap Value (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 119 012	(115 827)
Total	1 119 012	(115 827)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1 032 749	(35 893)	—	996 856	(35 893)	35 893	—	—
Westpac Banking Corp	86 263	(79 934)	—	6 329	(79 934)	79 934	—	—
Total	1 119 012	(115 827)	—	1 003 185	(115 827)	115 827	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Long Short Equity

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	460 982	(5 681 909)
Contrats de swap de gré à gré	9 764	(882 248)
Total	470 746	(6 564 157)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	—	—	—	—	(1 213)	—	1 213	—
Goldman Sachs International	44 239	(44 239)	—	—	(90 924)	44 239	46 685	—
JPMorgan Chase Bank	9 764	(9 764)	—	—	(882 248)	9 764	872 484	—
UBS AG	37 508	(37 508)	—	—	(5 229 038)	37 508	—	(5 191 530)
Westpac Banking Corp	379 235	(360 734)	—	18 501	(360 734)	360 734	—	—
Total	470 746	(452 245)	—	18 501	(6 564 157)	452 245	920 382	(5 191 530)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	3 283 704	(342 870)
Contrats de swap de gré à gré	624 429	(7 376 089)
Total	3 908 133	(7 718 959)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Citibank NA	59 547	(41 584)	—	17 963	(41 584)	41 584	—	—
Goldman Sachs International	544 502	(544 502)	—	—	(4 944 489)	544 502	4 399 987	—
JPMorgan Chase Bank	60 931	(60 931)	—	—	(2 392 877)	60 931	2 331 946	—
UBS AG	1 621 720	(80 607)	—	1 541 113	(80 607)	80 607	—	—
Westpac Banking Corp	1 621 433	(259 402)	—	1 362 031	(259 402)	259 402	—	—
Total	3 908 133	(987 026)	—	2 921 107	(7 718 959)	987 026	6 731 933	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Multi Cap Opportunities

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	500 460	(3 544 061)
Total	500 460	(3 544 061)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	44 041	(44 041)	–	–	(416 813)	44 041	–	(372 772)
UBS AG	184 621	(184 621)	–	–	(310 463)	184 621	–	(125 842)
Westpac Banking Corp	271 798	(271 798)	–	–	(2 816 785)	271 798	–	(2 544 987)
Total	500 460	(500 460)	–	–	(3 544 061)	500 460	–	(3 043 601)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 843 892	(325 170)
Total	1 843 892	(325 170)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	1 114 025	(44 932)	–	1 069 093	(44 932)	44 932	–	–
UBS AG	178 194	(24 196)	–	153 998	(24 196)	24 196	–	–
Westpac Banking Corp	551 673	(256 042)	–	295 631	(256 042)	256 042	–	–
Total	1 843 892	(325 170)	–	1 518 722	(325 170)	325 170	–	–

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Real Estate Securities

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	1 269 806	(4 322 763)
Total	1 269 806	(4 322 763)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	296 062	(296 062)	—	—	(1 353 665)	296 062	—	(1 057 603)
UBS AG	116 181	(116 181)	—	—	(2 120 807)	116 181	—	(2 004 626)
Westpac Banking Corp	857 563	(848 291)	—	9 272	(848 291)	848 291	—	—
Total	1 269 806	(1 260 534)	—	9 272	(4 322 763)	1 260 534	—	(3 062 229)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	2 358 847	(441 683)
Total	2 358 847	(441 683)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	935 666	(123 497)	—	812 169	(123 497)	123 497	—	—
UBS AG	321 901	(132 714)	—	189 187	(132 714)	132 714	—	—
Westpac Banking Corp	1 101 280	(185 472)	—	915 808	(185 472)	185 472	—	—
Total	2 358 847	(441 683)	—	1 917 164	(441 683)	441 683	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Small Cap

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	281 334	(1 942 634)
Total	281 334	(1 942 634)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	45 132	(45 132)	–	–	(114 030)	45 132	–	(68 898)
UBS AG	32 333	(32 333)	–	–	(310 666)	32 333	–	(278 333)
Westpac Banking Corp	203 869	(203 869)	–	–	(1 517 938)	203 869	–	(1 314 069)
Total	281 334	(281 334)	–	–	(1 942 634)	281 334	–	(1 661 300)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Small Cap (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	747 370	(137 144)
Total	747 370	(137 144)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	110 085	(31 210)	—	78 875	(31 210)	31 210	—	—
UBS AG	209 485	(22 829)	—	186 656	(22 829)	22 829	—	—
Westpac Banking Corp	427 800	(83 105)	—	344 695	(83 105)	83 105	—	—
Total	747 370	(137 144)	—	610 226	(137 144)	137 144	—	—

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value

31 décembre 2024

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	42 287	(547 761)
Total	42 287	(547 761)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Goldman Sachs International	30 885	(30 885)	–	–	(32 426)	30 885	–	(1 541)
UBS AG	9 583	(9 583)	–	–	(21 052)	9 583	–	(11 469)
Westpac Banking Corp	1 819	(1 819)	–	–	(494 283)	1 819	–	(492 464)
Total	42 287	(42 287)	–	–	(547 761)	42 287	–	(505 474)

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

26. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value (suite)

31 décembre 2023

Description	Montant brut des actifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD	Montant brut des passifs présenté dans l'État des actifs et passifs USD
Contrats de change à terme	–	(398)
Total	–	(398)

Montants bruts non compensés dans l'État des actifs et passifs :

Contrepartie	Actifs				Passifs			
	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Passifs disponibles pour compensation USD	Garanties reçues ^(a) USD	Montant net ^(b) USD	Montants bruts présentés dans l'État des actifs et passifs USD	Actifs disponibles pour compensation USD	Garanties en gage ^(a) USD	Montant net ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	–	–	–	–	(398)	–	–	(398)
Total	–	–	–	–	(398)	–	–	(398)

- a) Les garanties reçues (ou engagées) se limitent à un montant qui ne doit pas dépasser 100 % du montant net des actifs (ou passifs) figurant dans les tableaux présentés ci-dessus, pour chaque contrepartie respective.
- b) Un montant net supérieur à zéro représente une perte au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, en cas de défaillance de la contrepartie. Un montant net inférieur à zéro représente un montant sous garantie eu égard à chaque contrepartie au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31 décembre 2024

27. FONDS CLÔTURÉS

En plus des fonds détaillés dans ce rapport, l'agrément n'a pas encore été retiré pour un certain nombre de compartiments clôturés. La liste complète de ces fonds figure ci-dessous. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, l'un de ces compartiments, le Lehman Brothers Commodity Plus Fund, détenait 2,02 million d'USD (31 décembre 2023 : 1,93 million d'USD) sur un compte tenu auprès du Dépositaire, en attendant la résolution d'une opération litigieuse sur instruments dérivés.

- Lehman Brothers Commodity Plus Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 2 Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 4 Fund

Annexe I

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ)

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les ratios du total des frais sur encours (« TFE ») sont calculés sur la base des 12 mois glissants antérieurs aux dates indiquées ci-après.

31 décembre 2024

Asia Responsible Transition Bond

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,64 %	1,35 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,65 %	1,35 %
Catégorie de Capitalisation USD C 1	2,63 %	2,35 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,06 %	0,75 %
Catégorie de Distribution USD I	1,06 %	0,75 %
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	0,81 %	0,51 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,89 %	0,51 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,24 %	1,95 %
Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle)	1,55 %	1,25 %
Catégorie de Capitalisation USD X	1,56 %	1,25 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,41 %	0,15 %

China A-Share Equity

Catégorie de Capitalisation CNY I	8,01 %	1,20 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	8,75 %	1,20 %
Catégorie de Distribution USD I – Non couverte	8,01 %	1,20 %

China Bond

Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,91 %	1,50 %
Catégorie de Distribution CNY I	1,27 %	0,85 %
Catégorie de Capitalisation CNY Z	0,60 %	0,20 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte	1,91 %	1,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	1,16 %	0,85 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,54 %	0,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte	0,55 %	0,20 %

China Equity

Catégorie de Capitalisation CHF I	1,28 %	1,28 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	2,03 %	2,03 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,28 %	1,28 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

China Equity (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,17 %	0,17 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	2,04 %	2,04 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,03 %	2,03 %
Catégorie de Distribution USD A	2,03 %	2,03 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	1,07 %	1,07 %
Catégorie de Capitalisation USD M	3,01 %	3,01 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,63 %	1,63 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,18 %	0,18 %

Climate Innovation¹

Catégorie de Capitalisation USD A	6,66 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I	5,80 %	1,05 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	5,37 %	0,62 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	4,95 %	0,20 %

CLO Income

Catégorie de Capitalisation EUR A	1,58 %	1,58 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,84 %	0,84 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Distribution EUR X	0,49 %	0,49 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,09 %	0,09 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,83 %	0,83 %
Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte	0,83 %	0,83 %
Catégorie de Capitalisation SEK I	0,83 %	0,83 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,58 %	1,58 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,84 %	0,84 %
Catégorie de Distribution USD I	0,84 %	0,84 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,53 %	0,53 %
Catégorie de Distribution USD I5	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,23 %	1,23 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,09 %	0,09 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Commodities

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,80 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,73 %	0,72 %
Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,76 %	0,76 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,55 %	1,55 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,80 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,63 %	0,63 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,15 %	2,15 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,15 %	0,15 %

Corporate Hybrid Bond

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Distribution CHF A	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Capitalisation CHF I3	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,63 %	0,63 %
Catégorie de Distribution CHF P	0,63 %	0,63 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,36 %	0,36 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,86 %	1,86 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,86 %	1,86 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution EUR P	0,63 %	0,63 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,55 %	0,55 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,55 %	0,55 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,63 %	0,63 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Corporate Hybrid Bond (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution GBP P	0,63 %	0,63 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Distribution USD A	1,26 %	1,26 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,26 %	2,26 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,65 %	0,65 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Distribution USD I	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,86 %	1,86 %
Catégorie de Distribution USD M	1,86 %	1,86 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,07 %	0,07 %

Developed Market FMP – 2027¹

Catégorie de Capitalisation EUR A	0,80 %	0,80 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,45 %	0,45 %
Catégorie de Capitalisation USD A	0,80 %	0,80 %
Catégorie de Distribution USD A	0,80 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,45 %	0,45 %
Catégorie de Distribution USD I	0,45 %	0,45 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,55 %	0,55 %

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Catégorie de Capitalisation CHF I	1,07 %	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,87 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,08 %	1,00 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,75 %	0,68 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,67 %	2,60 %
Catégorie de Distribution EUR M	2,67 %	2,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,63 %	0,45 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	1,04 %	1,00 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,87 %	1,80 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,87 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,87 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,87 %	2,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,07 %	1,00 %
Catégorie de Distribution USD I	1,07 %	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,91 %	0,84 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,66 %	2,60 %
Catégorie de Distribution USD M	2,67 %	2,60 %

Emerging Market Debt - Hard Currency

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Distribution AUD I	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,74 %	0,74 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,77 %	0,77 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,49 %	0,49 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,43 %	0,43 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,28 %	2,28 %
Catégorie de Distribution EUR M	2,28 %	2,28 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,74 %	0,74 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,08 %	0,08 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,64 %	0,64 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,74 %	0,74 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,47 %	1,47 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Capitalisation SEK I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,47 %	1,47 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Distribution USD A	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,48 %	2,48 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Distribution USD I	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution USD I3	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,28 %	2,28 %
Catégorie de Distribution USD M	2,28 %	2,28 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,74 %	0,74 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,45 %	0,45 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,08 %	0,08 %

Emerging Market Debt - Local Currency

Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Capitalisation AUD B	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	1,95 %	1,95 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,95 %	1,95 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,65 %	1,65 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	0,75 %	0,75 %
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	0,60 %	0,60 %
Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte	0,51 %	0,51 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	0,60 %	0,60 %
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	0,61 %	0,61 %
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	0,51 %	0,51 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,65 %	1,65 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,65 %	1,65 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,65 %	1,65 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,65 %	1,65 %
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Capitalisation USD B	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Capitalisation USD E	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Distribution USD I	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,75 %	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,50 %	0,50 %
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	1,95 %	1,95 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,95 %	1,95 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,52 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation USD Y	0,51 %	0,51 %
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2,95 %	2,95 %
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	1,95 %	1,95 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,95 %	1,95 %

Emerging Market Debt Blend

Catégorie de Distribution AUD I3	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,57 %	1,57 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,87 %	0,87 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,87 %	0,87 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,73 %	0,73 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Emerging Market Debt Blend (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Distribution EUR I2	0,73 %	0,73 %
Catégorie de Distribution EUR I3	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,52 %	0,52 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,36 %	2,36 %
Catégorie de Distribution EUR M	2,36 %	2,36 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,17 %	0,17 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,87 %	0,87 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,82 %	0,82 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,88 %	0,88 %
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	0,86 %	0,86 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,84 %	0,84 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,84 %	0,84 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,18 %	0,18 %
Catégorie de Capitalisation NOK U	1,21 %	1,21 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,57 %	1,57 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,57 %	1,57 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,56 %	1,56 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,57 %	1,57 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,57 %	2,57 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,87 %	0,87 %
Catégorie de Distribution USD I	0,87 %	0,87 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,73 %	0,73 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,52 %	0,52 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,37 %	2,37 %
Catégorie de Distribution USD M	2,37 %	2,37 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,17 %	0,17 %

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Catégorie de Capitalisation AUD I2	0,81 %	0,68 %
Catégorie de Capitalisation NOK I	0,94 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation NOK I3	0,75 %	0,62 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,94 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,35 %	0,20 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Emerging Markets Equity

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation AUD B	3,46 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	3,51 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	2,46 %	2,30 %
Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte	1,45 %	1,30 %
Catégorie de Distribution CAD I2	1,26 %	1,10 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,43 %	1,30 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	3,46 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,45 %	0,30 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	1,57 %	1,30 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,46 %	0,30 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,50 %	2,30 %
Catégorie de Capitalisation USD B	3,43 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation USD E	3,41 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,46 %	1,30 %
Catégorie de Capitalisation USD M	3,40 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation USD T	2,47 %	2,30 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,45 %	0,30 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	3,43 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	3,48 %	3,30 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	2,45 %	2,30 %

Euro Bond

Catégorie de Capitalisation EUR A	0,91 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,57 %	0,55 %
Catégorie de Distribution EUR I	1,03 %	0,55 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,48 %	1,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,31 %	0,20 %

Euro Bond Absolute Return

Catégorie de Capitalisation EUR A	1,08 %	1,08 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,66 %	0,65 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,71 %	0,65 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,53 %	0,53 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,48 %	0,43 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Euro Bond Absolute Return (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,21 %	0,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,28 %	0,20 %

European High Yield Bond

Catégorie de Capitalisation CHF I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,56 %	0,56 %
Catégorie de Distribution EUR I5	0,38 %	0,38 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,29 %	0,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR Y	0,19 %	0,19 %
Catégorie de Distribution EUR Y	0,19 %	0,19 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,68 %	0,68 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,29 %	0,29 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,09 %	0,09 %

European Sustainable Equity

Catégorie de Distribution EUR A	1,61 %	1,61 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,71 %	0,71 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution EUR I3	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,42 %	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,42 %	2,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,12 %	0,12 %
Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte	1,58 %	1,58 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	0,68 %	0,68 %
Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte	2,39 %	2,39 %

Event Driven

Catégorie de Capitalisation EUR I	1,12 %	1,12 %
Catégorie de Distribution EUR I5	0,63 %	0,63 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,65 %	0,65 %
Catégorie de Distribution GBP I5	0,62 %	0,62 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Event Driven (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation GBP P	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,13 %	1,13 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,63 %	0,63 %

Global Bond

Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence	0,45 %	0,40 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,41 %	0,39 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	1,67 %	1,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	0,46 %	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,48 %	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,06 %	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,27 %	0,20 %

Global Equity Megatrends

Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,73 %	1,73 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,95 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	2,55 %	2,55 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	0,62 %	0,62 %
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	0,61 %	0,61 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,90 %	0,90 %
Catégorie de Capitalisation HKD A	1,82 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,74 %	1,74 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,75 %	1,75 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,76 %	2,76 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,95 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,62 %	0,62 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,55 %	2,55 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,33 %	1,33 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,15 %	0,15 %

Global Flexible Credit Income

Catégorie de Capitalisation CAD I5	0,40 %	0,40 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,70 %	0,70 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Global Flexible Credit Income (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,10 %	2,10 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	0,40 %	0,40 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,30 %	1,30 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,70 %	0,70 %
Catégorie de Distribution USD I	0,70 %	0,70 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,10 %	2,10 %
Catégorie de Capitalisation USD U	0,99 %	0,99 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,10 %	0,10 %

Global High Yield Engagement

Catégorie de Distribution AUD I	0,68 %	0,68 %
Catégorie de Capitalisation AUD I4	0,46 %	0,46 %
Catégorie de Capitalisation CHF I4	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Distribution CHF I4	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation CHF X	1,19 %	1,19 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Distribution EUR I4	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	1,19 %	1,19 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	0,20 %	0,20 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation GBP X	1,18 %	1,18 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,70 %	0,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Distribution USD M	1,90 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation USD X	1,18 %	1,18 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,10 %	0,10 %

Global Investment Grade Credit

Catégorie de Capitalisation EUR I	0,44 %	0,20 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,46 %	0,44 %
Catégorie de Distribution GBP X	0,25 %	0,20 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Global Investment Grade Credit (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation USD I	0,47 %	0,45 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,28 %	0,20 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,18 %	0,15 %

Global Opportunistic Bond

Catégorie de Capitalisation EUR I	0,69 %	0,50 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,69 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,00 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,69 %	0,50 %
Catégorie de Distribution USD I	0,70 %	0,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,65 %	0,44 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,62 %	0,44 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,40 %	0,20 %

Global Sustainable Equity

Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,42 %	0,42 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	2,43 %	2,43 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	0,13 %	0,13 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,73 %	0,73 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	0,43 %	0,43 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,61 %	1,61 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,72 %	0,72 %
Catégorie de Distribution USD I	0,72 %	0,72 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,41 %	2,41 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,13 %	0,13 %

Global Value

Catégorie de Capitalisation EUR M	2,05 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	0,55 %	0,43 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,75 %	0,63 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,24 %	1,10 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,80 %	0,65 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,34 %	0,20 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

High Yield Bond

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation AUD A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Capitalisation AUD B	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Distribution AUD I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire)	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle)	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution EUR A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution EUR I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,09 %	0,09 %
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation GBP A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution GBP A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,70 %	0,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,10 %	0,10 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

High Yield Bond (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	1,28 %	1,28 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,30 %	1,30 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution USD A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Capitalisation USD B	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Capitalisation USD C	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation USD C 1	2,29 %	2,29 %
Catégorie de Distribution USD C 1	2,29 %	2,29 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Capitalisation USD E	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution USD I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle)	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	0,45 %	0,45 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution USD M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire)	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle)	0,99 %	0,99 %
Catégorie de Capitalisation USD U	0,99 %	0,99 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,10 %	0,10 %
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	2,89 %	2,89 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2,89 %	2,89 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

High Yield Bond (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,89 %	1,89 %

InnovAsia

Catégorie de Capitalisation CHF I4	1,77 %	0,71 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	2,98 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	1,68 %	0,71 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	3,69 %	2,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	2,73 %	1,65 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	2,80 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation SGD I4	1,71 %	0,71 %
Catégorie de Capitalisation SGD X	2,73 %	1,65 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,92 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,70 %	1,05 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	1,75 %	0,71 %
Catégorie de Capitalisation USD M	4,30 %	2,70 %
Catégorie de Capitalisation USD X	2,66 %	1,65 %

Japan Equity Engagement

Catégorie de Distribution EUR I5	0,83 %	0,73 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	0,65 %	0,65 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	1,03 %	1,03 %
Catégorie de Capitalisation JPY A	1,94 %	1,94 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	1,10 %	1,10 %
Catégorie de Distribution JPY I	1,14 %	1,14 %
Catégorie de Capitalisation JPY I5	0,65 %	0,65 %
Catégorie de Capitalisation JPY Z	0,21 %	0,21 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,94 %	1,94 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,08 %	1,08 %
Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte	0,74 %	0,73 %
Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte	0,82 %	0,45 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Next Generation Connectivity

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation AUD A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	2,82 %	2,82 %
Catégorie de Capitalisation AUD I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,80 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,95 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation CNY A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation CNY I2	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,53 %	0,53 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	2,61 %	2,61 %
Catégorie de Capitalisation GBP A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation HKD A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation HKD I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation SGD I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation USD E	2,92 %	2,92 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Distribution USD I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,70 %	0,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,53 %	0,53 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,61 %	2,61 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,10 %	0,10 %
Catégorie de Capitalisation ZAR A	1,82 %	1,82 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2,91 %	2,91 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Next Generation Mobility

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,88 %	1,88 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,03 %	1,03 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	1,03 %	1,03 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	2,68 %	2,68 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,88 %	1,88 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,88 %	2,88 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,03 %	1,03 %
Catégorie de Distribution USD I	1,03 %	1,03 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,68 %	2,68 %
Catégorie de Capitalisation USD X	1,73 %	1,73 %

Next Generation Space Economy

Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,94 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	1,13 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	3,00 %	2,70 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,94 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,37 %	1,05 %

Short Duration Emerging Market Debt

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Distribution CHF A	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Distribution CHF I	0,58 %	0,58 %
Catégorie de Capitalisation CHF I2	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Distribution CHF I2	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation CHF I5	0,32 %	0,32 %
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,07 %	1,07 %
Catégorie de Distribution EUR A	1,07 %	1,07 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,56 %	0,56 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,46 %	0,46 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Distribution EUR I2	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,32 %	0,32 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,66 %	1,66 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,66 %	1,66 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation EUR U	0,82 %	0,82 %
Catégorie de Capitalisation GBP A	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,56 %	0,56 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,46 %	0,46 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Distribution GBP I5	0,31 %	0,31 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,56 %	0,56 %
Catégorie de Capitalisation SEK A	1,07 %	1,07 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,06 %	1,06 %
Catégorie de Distribution USD A	1,07 %	1,07 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,07 %	2,07 %
Catégorie de Distribution USD C1	2,07 %	2,07 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,56 %	0,56 %
Catégorie de Distribution USD I	0,57 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,47 %	0,47 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,46 %	0,46 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,31 %	0,31 %
Catégorie de Distribution USD I5	0,32 %	0,32 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,66 %	1,66 %
Catégorie de Distribution USD M	1,67 %	1,67 %
Catégorie de Capitalisation USD P	0,54 %	0,54 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,06 %	0,06 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Short Duration Euro Bond

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation CHF P	0,24 %	0,24 %
Catégorie de Capitalisation CHF U	0,36 %	0,36 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	0,44 %	0,44 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,25 %	0,25 %
Catégorie de Distribution EUR I	0,25 %	0,25 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,21 %	0,21 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,15 %	0,15 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Capitalisation EUR U	0,35 %	0,35 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,06 %	0,06 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,25 %	0,25 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,07 %	0,07 %

Short Duration High Yield Engagement

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation CHF I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution EUR A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution EUR M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution GBP I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,29 %	1,29 %
Catégorie de Distribution USD A	1,29 %	1,29 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Short Duration High Yield Engagement (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,29 %	2,29 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution USD I	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution USD I2	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,46 %	0,46 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,39 %	0,39 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,89 %	1,89 %
Catégorie de Distribution USD M	1,90 %	1,90 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,09 %	0,09 %

Strategic Income

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	2,10 %	2,10 %
Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle)	0,09 %	0,09 %
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	1,69 %	1,69 %
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte	2,09 %	2,09 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution JPY I CG	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,58 %	0,58 %
Catégorie de Capitalisation JPY Z	0,09 %	0,09 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle)	0,59 %	0,59 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Strategic Income (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution USD A	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,09 %	2,09 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	2,10 %	2,10 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution USD I	0,59 %	0,59 %
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	0,39 %	0,39 %
Catégorie de Capitalisation USD M	1,69 %	1,69 %
Catégorie de Distribution USD M	1,69 %	1,69 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,09 %	0,09 %
Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)	1,09 %	1,09 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	2,10 %	2,10 %

Sustainable Asia High Yield

Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,63 %	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,63 %	1,40 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,01 %	0,80 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,42 %	0,20 %
Catégorie de Distribution USD Z	0,42 %	0,20 %

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,56 %	0,56 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	0,41 %	0,41 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,75 %	0,75 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,41 %	0,41 %

Tactical Macro¹

Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,89 %	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,29 %	1,00 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,91 %	0,60 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,49 %	0,20 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

Uncorrelated Strategies

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation CHF I	1,71 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	2,46 %	2,45 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,71 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	1,56 %	1,55 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	3,26 %	3,25 %
Catégorie de Capitalisation EUR P	1,69 %	1,66 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	1,71 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2	1,56 %	1,55 %
Catégorie de Distribution GBP I2	1,58 %	1,55 %
Catégorie de Capitalisation GBP I5	1,35 %	1,32 %
Catégorie de Capitalisation GBP P	1,67 %	1,66 %
Catégorie de Capitalisation GBP Z	0,95 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation JPY I	1,70 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	2,41 %	2,41 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,46 %	2,45 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	3,47 %	3,45 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,70 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	1,56 %	1,55 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	1,32 %	1,32 %
Catégorie de Capitalisation USD M	3,26 %	3,25 %
Catégorie de Capitalisation USD P	1,69 %	1,66 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,98 %	0,95 %

US Equity

Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,96 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5	0,80 %	0,58 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,58 %	0,57 %
Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte	0,58 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte	0,39 %	0,25 %
Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte	0,58 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	0,45 %	0,25 %
Catégorie de Capitalisation JPY I3	0,76 %	0,73 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,74 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,99 %	0,95 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

US Equity (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution USD I	0,99 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,64 %	0,58 %
Catégorie de Distribution USD I5	0,61 %	0,57 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,54 %	2,50 %
Catégorie de Capitalisation USD X	0,35 %	0,25 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,28 %	0,20 %

US Equity Premium

Catégorie de Capitalisation EUR I	0,68 %	0,68 %
Catégorie de Distribution EUR I3	0,50 %	0,50 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4	0,44 %	0,44 %
Catégorie de Distribution EUR I4	0,43 %	0,43 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,08 %	2,08 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation GBP I3	0,50 %	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I3	0,50 %	0,50 %
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	0,48 %	0,48 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	0,45 %	0,45 %
Catégorie de Distribution GBP I4	0,44 %	0,44 %
Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte	0,65 %	0,65 %
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	0,42 %	0,42 %
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	1,28 %	1,28 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,28 %	1,28 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,67 %	0,67 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,68 %	0,68 %
Catégorie de Distribution USD I3	0,50 %	0,50 %
Catégorie de Capitalisation USD I4	0,44 %	0,44 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,08 %	2,08 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,08 %	0,08 %

US Large Cap Value

Catégorie de Capitalisation EUR A	1,56 %	1,56 %
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,56 %	1,56 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,76 %	0,76 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

US Large Cap Value (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,76 %	0,76 %
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	0,49 %	0,49 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	0,41 %	0,41 %
Catégorie de Capitalisation GBP I	0,76 %	0,76 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,77 %	0,77 %
Catégorie de Distribution GBP I	0,77 %	0,77 %
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	0,75 %	0,75 %
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	0,49 %	0,49 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,73 %	0,73 %
Catégorie de Distribution GBP P	0,73 %	0,73 %
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,56 %	1,56 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,76 %	0,76 %
Catégorie de Distribution USD I4	0,49 %	0,49 %
Catégorie de Capitalisation USD I5	0,40 %	0,40 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,36 %	2,36 %
Catégorie de Capitalisation USD Y	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,06 %	0,06 %

US Long Short Equity

Catégorie de Capitalisation EUR A	2,43 %	2,43 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	1,53 %	1,53 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	1,12 %	1,12 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	1,08 %	1,08 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	3,23 %	3,23 %
Catégorie de Distribution GBP I3	1,12 %	1,12 %
Catégorie de Capitalisation SGD A1	1,98 %	1,98 %
Catégorie de Capitalisation USD A (PF)	1,88 %	1,88 %
Catégorie de Capitalisation USD A	2,43 %	2,43 %
Catégorie de Capitalisation USD A1	1,98 %	1,98 %
Catégorie de Distribution USD I (PF)	1,18 %	1,18 %
Catégorie de Capitalisation USD I	1,53 %	1,53 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	1,12 %	1,12 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

US Long Short Equity (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation USD M	3,23 %	3,23 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,98 %	1,98 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,18 %	0,18 %

US Multi Cap Opportunities

Catégorie de Capitalisation AUD E	2,98 %	2,98 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,97 %	1,97 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	1,05 %	1,05 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,67 %	0,67 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,87 %	2,87 %
Catégorie de Capitalisation EUR 1 A	1,87 %	1,87 %
Catégorie de Capitalisation EUR 1 I	1,02 %	1,02 %
Catégorie de Distribution GBP I3	0,64 %	0,64 %
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	0,66 %	0,66 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,94 %	0,94 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,87 %	1,87 %
Catégorie de Capitalisation USD B	2,98 %	2,98 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,87 %	2,87 %
Catégorie de Capitalisation USD E	2,98 %	2,98 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,84 %	0,84 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,67 %	0,67 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,87 %	2,87 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,97 %	1,97 %
Catégorie de Capitalisation USD U	1,42 %	1,42 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,17 %	0,17 %
Catégorie de Capitalisation USD 1 A	1,87 %	1,87 %
Catégorie de Capitalisation USD 1 I	1,02 %	1,02 %
Catégorie de Distribution USD 1 I	1,02 %	1,02 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	2,98 %	2,98 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2,98 %	2,98 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,97 %	1,97 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

US Real Estate Securities

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation AUD B	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	3,03 %	3,03 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	2,02 %	2,02 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	2,02 %	2,02 %
Catégorie de Capitalisation CHF A	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,70 %	1,70 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,97 %	0,97 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,72 %	2,72 %
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Capitalisation SGD A	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Distribution USD A	1,72 %	1,72 %
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation USD B	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation USD C1	2,72 %	2,72 %
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation USD E	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	0,97 %	0,97 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,97 %	0,97 %
Catégorie de Distribution USD I	0,97 %	0,97 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,77 %	0,77 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,72 %	2,72 %
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	2,02 %	2,02 %
Catégorie de Capitalisation USD T	2,02 %	2,02 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,24 %	0,24 %
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation ZAR B	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	3,02 %	3,02 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	3,02 %	3,02 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

US Real Estate Securities (suite)

	TFE annualisé, en % (sans renonciation à commission)	TFE annualisé, en % (avec renonciation à commission)
Catégorie d'actions		
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	2,02 %	2,02 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	2,02 %	2,02 %

US Small Cap

Catégorie de Capitalisation AUD B	2,91 %	2,91 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	2,91 %	2,91 %
Catégorie de Capitalisation AUD T	1,91 %	1,91 %
Catégorie de Capitalisation EUR A	1,79 %	1,79 %
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	1,80 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	0,79 %	0,79 %
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	0,62 %	0,62 %
Catégorie de Capitalisation EUR M	2,81 %	2,81 %
Catégorie de Capitalisation EUR Z	0,11 %	0,11 %
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	0,89 %	0,89 %
Catégorie de Distribution JPY I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Distribution USD A	1,81 %	1,81 %
Catégorie de Capitalisation USD B	2,91 %	2,91 %
Catégorie de Capitalisation USD E	2,90 %	2,90 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Distribution USD I	0,96 %	0,96 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,71 %	0,71 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,81 %	2,81 %
Catégorie de Capitalisation USD T	1,91 %	1,91 %
Catégorie de Capitalisation USD Z	0,11 %	0,11 %
Catégorie de Capitalisation ZAR E	2,91 %	2,91 %
Catégorie de Capitalisation ZAR T	1,91 %	1,91 %

US Small Cap Intrinsic Value

Catégorie de Capitalisation EUR I3	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	0,95 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte	0,78 %	0,78 %

Annexe I (suite)

TOTAL DES FRAIS SUR ENCOURS (NON AUDITÉ) (SUITE)

31 décembre 2024

US Small Cap Intrinsic Value (suite)

Catégorie d'actions	TFE annualisé, en %	TFE annualisé, en %
	(sans renonciation à commission)	(avec renonciation à commission)
Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte	0,69 %	0,69 %
Catégorie de Capitalisation USD A	1,80 %	1,80 %
Catégorie de Capitalisation USD I	0,95 %	0,95 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	0,78 %	0,78 %
Catégorie de Capitalisation USD I3	0,71 %	0,71 %
Catégorie de Capitalisation USD M	2,80 %	2,80 %

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

Annexe II

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES)

Asia Responsible Transition Bond

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022	2023	2024
			%	%	%
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	30/06/2015	IE00BYZS6L96	(13,91)	5,82	4,89
Catégorie de Capitalisation USD A	30/06/2015	IE00BYZS6K89	(13,94)	5,82	4,82
Catégorie de Capitalisation USD C1	15/10/2019	IE00BJ023P46	(14,82)	4,72	3,74
Catégorie de Capitalisation USD I	30/06/2015	IE00BYZS6J74	(13,50)	6,45	5,49
Catégorie de Distribution USD I	30/06/2015	IE00BYZS6M04	(13,41)	6,46	5,40
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	23/09/2022	IE000BMKOID8	2,30	6,70	5,65
Catégorie de Capitalisation USD I4	23/09/2022	IE000D2XZZ12	2,30	6,74	5,68
Catégorie de Capitalisation USD M	14/08/2019	IE00BF47N027	(14,48)	5,19	4,18
Catégorie de Distribution USD X (Mensuelle)	23/09/2022	IE000Q9J0UE2	2,10	5,97	4,90
Catégorie de Capitalisation USD X	08/06/2021	IE00BN6JC501	(13,48)	5,97	4,86
Catégorie de Capitalisation USD Z	12/12/2022	IE00BYTHKK92	0,10	7,09	6,06

China A-Share Equity

Catégorie de Capitalisation CNY I	28/07/2020	IE00BLPHV04	(22,68)	(12,31)	3,81
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	28/07/2020	IE00BMD7Z068	(28,89)	(14,87)	0,76
Catégorie de Distribution USD I – Non couverte	28/07/2020	IE00BMD7Z175	(28,97)	(14,81)	0,78

China Bond

Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	04/11/2020	IE00BF4ZPF56	(6,70)	2,70	3,01
Catégorie de Distribution CNY I	12/12/2022	IE00BYRGQM22	(6,13)	3,39	3,68
Catégorie de Capitalisation CNY Z	08/09/2015	IE00BYRGQQ69	(5,51)	4,05	4,36
Catégorie de Capitalisation GBP I2	09/02/2021	IE00BNC26Y00	(7,12)	5,67	-
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle) – Non couverte	12/03/2019	IE00BHXGRN56	(14,73)	(1,88)	3,35
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	08/09/2015	IE00BYQX7S71	(13,76)	0,49	0,49
Catégorie de Capitalisation USD Z	29/03/2019	IE00BYRGQJ92	(6,32)	6,85	7,50
Catégorie de Capitalisation USD Z – Non couverte	10/04/2018	IE00BYRGQN39	(13,14)	1,02	1,32

China Equity

Catégorie de Capitalisation CHF I	31/07/2015	IE00B63FQV68	(24,04)	(25,51)	13,94
Catégorie de Capitalisation EUR A	14/07/2009	IE00B54BK812	(24,30)	(24,71)	15,76
Catégorie de Capitalisation EUR I	14/07/2009	IE00B54BLX33	(23,71)	(24,17)	16,62
Catégorie de Capitalisation EUR Z	03/06/2014	IE00BKJ9MV22	(22,86)	(23,31)	17,95
Catégorie de Distribution GBP A	21/05/2015	IE00BWB9BT54	(23,19)	(23,54)	-
Catégorie de Capitalisation SGD A	01/12/2014	IE00B5MMRT66	(22,69)	(24,12)	15,68
Catégorie de Capitalisation USD A	14/07/2009	IE00B543WZ88	(21,93)	(22,83)	17,92
Catégorie de Distribution USD A	27/08/2014	IE00BPRC5H50	(21,94)	(22,81)	17,81
Catégorie de Capitalisation USD I	14/07/2009	IE00B547N797	(21,33)	(22,22)	18,77
Catégorie de Capitalisation USD I2	11/08/2014	IE00B8BYOV78	(21,13)	(22,05)	19,01
Catégorie de Capitalisation USD M	27/05/2016	IE00BYVF7440	(22,70)	(23,52)	16,70
Catégorie de Capitalisation USD U	27/06/2014	IE00BLSP6051	(21,63)	(22,48)	18,35
Catégorie de Capitalisation USD Z	01/08/2014	IE00BKJ9MZ69	(20,48)	(21,35)	20,05

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Climate Innovation¹

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation USD A	01/08/2023	IE0006EGSTJ7	-	(3,40)	3,31
Catégorie de Capitalisation USD I	01/08/2023	IE000UGESYW1	-	(3,00)	4,12
Catégorie de Capitalisation USD I5	01/08/2023	IE000YMVHC49	-	(2,90)	4,74
Catégorie de Capitalisation USD Z	01/08/2023	IE0009Q8TA55	-	(2,70)	5,14

CLO Income

Catégorie de Capitalisation EUR A	09/06/2022	IE000BKR2PI0	(3,30)	18,30	14,69
Catégorie de Capitalisation EUR I	12/07/2018	IE00BG7PQ018	(8,74)	19,26	15,49
Catégorie de Distribution EUR I2	15/11/2018	IE00BD102V45	(8,68)	19,33	15,58
Catégorie de Capitalisation EUR X	28/03/2024	IE000IRGE9T8	-	-	10,10
Catégorie de Distribution EUR X	12/09/2024	IE000DI4QG31	-	-	3,70
Catégorie de Distribution GBP I2	15/11/2018	IE00BD102W51	(7,13)	-	-
Catégorie de Capitalisation GBP Z	12/12/2019	IE00BHR46W74	(6,55)	20,76	16,81
Catégorie de Distribution JPY I	01/08/2024	IE000N5JY37	-	-	2,92
Catégorie de Distribution JPY I – Non couverte	01/08/2024	IE000MPMZK49	-	-	10,08
Catégorie de Capitalisation SEK I	12/07/2018	IE00BG7P3L15	(8,25)	19,37	15,36
Catégorie de Capitalisation USD A	09/06/2022	IE000I861U99	(1,70)	20,75	16,51
Catégorie de Capitalisation USD I	12/07/2018	IE00BF4NG566	(6,91)	21,72	17,40
Catégorie de Distribution USD I	17/08/2023	IE00BF4NG673	-	5,97	17,32
Catégorie de Distribution USD I2	21/03/2019	IE00BHXGRM40	(6,82)	21,73	17,49
Catégorie de Capitalisation USD I4	25/04/2024	IE000VVY0806	-	-	10,10
Catégorie de Distribution USD I5	12/07/2018	IE00BG7P3H78	(6,54)	22,04	17,77
Catégorie de Capitalisation USD U	24/10/2024	IE000SXD7C73	-	-	2,40
Catégorie de Capitalisation USD Z	18/04/2019	IE00BG7PPZ91	(6,26)	22,72	18,30

Commodities

Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	14/12/2022	IE000GZB3BM6	4,30	(11,79)	8,26
Catégorie de Capitalisation GBP I2	04/12/2024	IE000ZY4ZH13	-	-	0,80
Catégorie de Capitalisation GBP I3 – Non couverte	09/08/2024	IE000ZGAP0Y2	-	-	7,40
Catégorie de Capitalisation GBP I5	29/03/2022	IE00079M4LO1	(5,80)	(7,22)	6,29
Catégorie de Capitalisation GBP P	05/08/2024	IE000YTBMG37	-	-	6,90
Catégorie de Capitalisation USD A	15/03/2022	IE0004O7KK00	(2,90)	(7,31)	5,56
Catégorie de Capitalisation USD I	09/02/2022	IE000MVZ49F4	12,00	(6,52)	6,30
Catégorie de Capitalisation USD I3	27/11/2024	IE000OXC2H4	-	-	1,10
Catégorie de Capitalisation USD I5	04/03/2022	IE0000TMDNF9	(2,20)	(6,24)	6,65
Catégorie de Capitalisation USD M	14/04/2022	IE000D1UZ4M5	(10,90)	(7,86)	4,99
Catégorie de Capitalisation USD Z	15/02/2022	IE000K7ZYIB8	11,64	(5,92)	6,95

Corporate Hybrid Bond

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	23/09/2016	IE00BD5YX427	(13,56)	8,14	9,08
Catégorie de Distribution CHF A	15/02/2024	IE0002I6PTU2	-	-	4,80

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation CHF I3	26/06/2024	IE000GVHJEK8	-	-	3,70
Catégorie de Capitalisation CHF P	27/04/2017	IE00BD4H0K73	(14,46)	6,22	6,35
Catégorie de Distribution CHF P	17/06/2016	IE00BDH8H834	(14,47)	6,09	6,42
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	18/07/2016	IE00BDH8H727	(14,72)	7,57	8,41
Catégorie de Capitalisation EUR A	03/06/2016	IE00BYV1RN13	(14,66)	7,53	8,44
Catégorie de Capitalisation EUR I	19/11/2015	IE00BZ090894	(14,13)	8,14	9,03
Catégorie de Distribution EUR I	19/11/2015	IE00BZ090902	(14,14)	8,17	9,08
Catégorie de Capitalisation EUR I2	03/02/2017	IE00BYVF7770	(14,00)	8,24	9,24
Catégorie de Distribution EUR I2	24/12/2020	IE00BD37NF41	(14,03)	8,24	9,19
Catégorie de Capitalisation EUR I3	13/09/2016	IE00BD3H7K78	(13,95)	8,35	9,32
Catégorie de Capitalisation EUR I5	19/11/2015	IE00BZ090787	(13,87)	8,50	9,38
Catégorie de Capitalisation EUR M	18/02/2016	IE00BD9WHQ23	(15,13)	6,80	7,83
Catégorie de Distribution EUR M	13/02/2017	IE00BZ08MF67	(15,17)	6,90	7,74
Catégorie de Capitalisation EUR P	27/04/2017	IE00BYVF7663	(14,14)	8,23	9,11
Catégorie de Distribution EUR P	24/06/2016	IE00BD37ND27	(14,05)	8,07	9,10
Catégorie de Capitalisation GBP I	09/03/2017	IE00BYMJ8V99	(12,75)	9,87	10,62
Catégorie de Capitalisation GBP I2	15/05/2017	IE00BDRKGS35	(12,63)	10,02	10,77
Catégorie de Distribution GBP I2	24/08/2016	IE00BZCPRS46	(12,63)	9,95	10,89
Catégorie de Capitalisation GBP P	16/08/2019	IE00BH3W6W54	(12,71)	9,92	10,65
Catégorie de Distribution GBP P	19/05/2017	IE00BD4H0M97	(12,77)	9,96	10,67
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	02/08/2019	IE00BJR5T361	(13,05)	8,32	8,24
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	18/07/2016	IE00BDH8H610	(12,77)	9,73	10,23
Catégorie de Capitalisation USD A	10/08/2016	IE00BD0PCH68	(12,79)	9,75	10,19
Catégorie de Distribution USD A	23/04/2021	IE00BMT63Q97	(12,83)	9,67	10,27
Catégorie de Capitalisation USD C1	13/12/2017	IE00BDFBJ677	(13,67)	8,70	9,05
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	19/09/2024	IE0009UKJRP9	-	-	2,26
Catégorie de Capitalisation USD I	14/06/2016	IE00BDH8H503	(12,29)	10,36	10,93
Catégorie de Distribution USD I	23/04/2021	IE00BMCCKY00	(12,28)	10,44	10,92
Catégorie de Capitalisation USD I2	03/02/2017	IE00BDRKGR28	(12,20)	10,59	10,99
Catégorie de Distribution USD I2	03/02/2017	IE00BD37NK93	(12,20)	10,45	11,01
Catégorie de Capitalisation USD M	15/12/2017	IE00BDFBLB65	(13,36)	9,13	9,57
Catégorie de Distribution USD M	15/12/2017	IE00BDFBJ784	(13,35)	9,01	9,57
Catégorie de Capitalisation USD P	05/05/2017	IE00BD4H0L80	(12,28)	10,36	10,96
Catégorie de Capitalisation USD Z	20/01/2017	IE00BZ56PT19	(11,77)	11,06	11,56

Developed Market FMP – 2027¹

Catégorie de Capitalisation EUR A	31/07/2023	IE0006ZF3U01	-	3,10	3,01
Catégorie de Distribution EUR I	15/09/2023	IE000C576DF9	-	3,80	3,41
Catégorie de Capitalisation USD A	31/07/2023	IE000VQRCT01	-	3,80	4,82
Catégorie de Distribution USD A	31/07/2023	IE000OH8VV97	-	3,80	4,84
Catégorie de Capitalisation USD I	31/07/2023	IE000UVYX3U2	-	4,00	5,10

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Developed Market FMP – 2027¹ (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution USD I	21/08/2023	IE000ZFOERE3	-	4,80	5,19
Catégorie de Capitalisation USD X	31/07/2023	IE000JGNBMI5	-	3,90	5,10
Catégorie de Distribution USD X	31/07/2023	IE000BKPP400	-	3,90	-

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Catégorie de Capitalisation CHF I	28/06/2013	IE00B97C6C50	(14,24)	3,74	3,96
Catégorie de Capitalisation CHF I4	05/11/2019	IE00BK70Z858	(13,94)	-	-
Catégorie de Capitalisation EUR A	17/12/2015	IE00B984JD20	(14,60)	4,73	5,76
Catégorie de Capitalisation EUR I	28/06/2013	IE00B984JG50	(13,94)	5,69	6,63
Catégorie de Capitalisation EUR I3	29/07/2016	IE00BD3H7L85	(13,64)	5,95	7,07
Catégorie de Capitalisation EUR M	18/02/2016	IE00BWB97F31	(15,32)	3,89	5,06
Catégorie de Distribution EUR M	18/02/2016	IE00BWB97G48	(15,23)	3,81	4,99
Catégorie de Capitalisation EUR X	20/07/2015	IE00BXDZNR08	(13,59)	6,08	7,19
Catégorie de Capitalisation GBP I	28/06/2013	IE00B984KJ54	(12,60)	7,29	8,23
Catégorie de Capitalisation SEK A	01/02/2018	IE00BYMJ8H55	(14,29)	4,96	5,58
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00B984MC26	(12,64)	6,95	7,64
Catégorie de Capitalisation USD A	28/06/2013	IE00B984MH70	(12,76)	7,03	7,71
Catégorie de Capitalisation USD C1	29/08/2017	IE00BDFBJC35	(13,70)	6,01	6,58
Catégorie de Capitalisation USD I	28/06/2013	IE00B984QG44	(12,06)	7,88	8,50
Catégorie de Distribution USD I	28/06/2013	IE00B984QK89	(12,07)	7,90	8,60
Catégorie de Capitalisation USD I2	25/03/2015	IE00B984N180	(11,89)	8,05	8,77
Catégorie de Capitalisation USD I5	11/06/2014	IE00BCFFV006	(11,68)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD M	03/10/2017	IE00BDFBJD42	(13,39)	6,08	6,83
Catégorie de Distribution USD M	03/11/2017	IE00BDFBJF65	(13,41)	6,16	6,82

Emerging Market Debt - Hard Currency

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	26/02/2019	IE00BF0K7B44	(20,61)	11,27	10,81
Catégorie de Distribution AUD I	26/05/2020	IE00B986FB81	(20,07)	12,11	11,80
Catégorie de Capitalisation CAD I3 – Non couverte	31/10/2022	IE000ESKKWI7	10,40	11,05	23,65
Catégorie de Capitalisation CHF I2	13/01/2020	IE00BKKL6823	(21,12)	9,31	8,52
Catégorie de Capitalisation CHF P	24/01/2018	IE00BFNPGF37	(21,23)	9,24	8,34
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	16/04/2018	IE00B986FR42	(21,52)	10,37	10,42
Catégorie de Capitalisation EUR A	31/05/2013	IE00B986FT65	(21,63)	10,49	10,35
Catégorie de Capitalisation EUR I	31/05/2013	IE00B986G486	(21,06)	11,15	11,17
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	17/09/2019	IE00BK5V1269	(13,70)	9,98	20,93
Catégorie de Distribution EUR I	07/10/2016	IE00B986GB56	(21,04)	11,36	11,12
Catégorie de Capitalisation EUR I2	18/12/2019	IE00B986GC63	(20,98)	11,44	11,17
Catégorie de Distribution EUR I2	06/11/2019	IE00BK6H5655	(21,02)	11,56	11,27
Catégorie de Capitalisation EUR I3	29/07/2016	IE00BD0PCJ82	(20,88)	11,44	11,38
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	06/09/2019	IE00BJ7VWB39	(13,44)	-	-
Catégorie de Capitalisation EUR I4	10/12/2015	IE00BXQC9C11	(20,87)	11,63	11,41

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	05/07/2022	IE000EFK10A5	0,00	10,40	21,20
Catégorie de Capitalisation EUR M	18/02/2016	IE00BSNLZN33	(22,24)	9,61	9,38
Catégorie de Distribution EUR M	18/02/2016	IE00BSNLZP56	(22,23)	9,68	9,37
Catégorie de Capitalisation EUR P	23/01/2018	IE00BFNPGG44	(21,07)	11,28	11,26
Catégorie de Capitalisation EUR Z	29/12/2017	IE00BKJB1B19	(20,56)	12,09	11,87
Catégorie de Capitalisation GBP I	16/12/2016	IE00BDDNB708	(19,88)	12,88	12,71
Catégorie de Distribution GBP I	21/02/2018	IE00BZ1D2402	(19,86)	12,97	12,74
Catégorie de Capitalisation GBP I2	26/01/2018	IE00B986H344	(19,71)	12,99	12,87
Catégorie de Distribution GBP I2	06/07/2015	IE00B986H450	(19,77)	13,28	12,85
Catégorie de Capitalisation GBP P	14/03/2018	IE00BF0V1041	(19,85)	12,97	12,72
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	09/01/2019	IE00BF0K7C50	(19,74)	11,87	11,20
Catégorie de Capitalisation JPY I	11/12/2017	IE00BD4H0D07	(21,02)	7,41	6,63
Catégorie de Capitalisation SEK A	05/11/2015	IE00BYSW3F11	(21,55)	10,56	10,02
Catégorie de Capitalisation SEK I2	19/05/2021	IE00BN92ZN54	(20,89)	11,51	10,95
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	17/02/2015	IE00B99K3R14	(19,90)	11,36	10,18
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00B986J720	(19,53)	13,08	12,42
Catégorie de Capitalisation USD A	31/05/2013	IE00B986J944	(19,51)	13,06	12,33
Catégorie de Distribution USD A	30/10/2020	IE00B986JM76	(19,54)	13,01	12,37
Catégorie de Capitalisation USD C1	24/08/2017	IE00BDFBJ891	(20,28)	11,95	11,21
Catégorie de Capitalisation USD I	31/05/2013	IE00B99K4563	(18,98)	13,87	13,13
Catégorie de Distribution USD I	31/05/2013	IE00B99K4670	(18,95)	13,87	13,18
Catégorie de Capitalisation USD I2	15/11/2016	IE00B99K6R29	(18,80)	13,97	13,27
Catégorie de Distribution USD I2	20/04/2018	IE00B99K6W71	(18,74)	14,00	13,20
Catégorie de Distribution USD I3	20/03/2019	IE00BCFFTG28	(18,77)	14,22	13,26
Catégorie de Capitalisation USD M	25/08/2017	IE00BDFBJ909	(20,15)	12,21	11,40
Catégorie de Distribution USD M	15/09/2017	IE00BDFBJB28	(20,22)	12,26	11,52
Catégorie de Capitalisation USD P	11/01/2018	IE00BTKH9G20	(18,86)	13,85	13,15
Catégorie de Capitalisation USD X	16/12/2021	IE000BX4CH70	(18,74)	14,11	13,55
Catégorie de Capitalisation USD Z	26/04/2017	IE00BD4H0C99	(18,34)	14,67	13,93

Emerging Market Debt - Local Currency

Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWS819	(15,78)	9,48	(6,64)
Catégorie de Capitalisation AUD B	04/06/2015	IE00BTLWS702	(15,89)	9,45	(6,71)
Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWSB42	(15,84)	-	-
Catégorie de Capitalisation AUD C2	04/06/2015	IE00BTLWS926	(15,91)	9,59	-
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWSD65	(15,97)	9,79	(6,90)
Catégorie de Capitalisation AUD E	04/06/2015	IE00BTLWSC58	(15,91)	9,46	(6,60)
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWSG96	(15,20)	10,70	(5,59)
Catégorie de Capitalisation AUD T	04/06/2015	IE00BTLWSF89	(15,01)	10,48	(5,73)
Catégorie de Capitalisation EUR A	28/06/2013	IE00B975F382	(15,87)	10,28	(5,98)
Catégorie de Capitalisation EUR I	28/06/2013	IE00B975F507	(15,27)	11,02	(5,28)

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Emerging Market Debt - Local Currency (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	27/06/2017	IE00BD5BKF38	(7,15)	10,09	3,05
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	29/12/2015	IE00BZ1J8T56	(7,10)	10,22	3,26
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	14/03/2017	IE00BYX7M324	(6,87)	10,41	3,33
Catégorie de Capitalisation EUR Y – Non couverte	25/01/2021	IE00BMY4BL92	(6,77)	10,41	3,54
Catégorie de Capitalisation GBP I	22/09/2017	IE00BDZRN61	(13,95)	12,81	(3,82)
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	02/11/2016	IE00BYX4Q207	(1,63)	7,76	(1,34)
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	02/11/2016	IE00BYSW3D96	(1,63)	7,94	(1,29)
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	25/01/2021	IE00BMY4BM00	(1,50)	7,92	(1,31)
Catégorie de Capitalisation SEK A	05/11/2015	IE00BYSW3401	(15,78)	10,22	(6,28)
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	04/03/2015	IE00B99K6K59	(14,02)	11,31	(6,11)
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00B99K7G88	(13,38)	12,99	(4,03)
Catégorie de Capitalisation USD A	28/06/2013	IE00B99K7H95	(13,46)	12,98	(4,10)
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWSH04	(14,56)	11,71	(5,40)
Catégorie de Capitalisation USD B	04/06/2015	IE00B99K7M49	(14,64)	11,51	(5,39)
Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWSJ28	(14,56)	11,71	-
Catégorie de Capitalisation USD C2	04/06/2015	IE00B99K7Z77	(14,64)	-	-
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	04/06/2015	IE00BTLWSL40	(14,56)	11,71	(5,40)
Catégorie de Capitalisation USD E	04/06/2015	IE00BTLWSK33	(14,64)	11,64	(5,38)
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	02/09/2021	IE00080NF9F1	(12,87)	13,97	(3,49)
Catégorie de Capitalisation USD I	28/06/2013	IE00B9Z1CL57	(12,92)	13,88	(3,36)
Catégorie de Distribution USD I	14/10/2016	IE00BYT43784	(12,85)	13,94	(3,40)
Catégorie de Capitalisation USD I2	13/08/2014	IE00B9Z1CN71	(12,69)	14,04	(3,24)
Catégorie de Capitalisation USD I5	26/09/2018	IE00BYNVFZ74	(15,46)	12,33	(3,04)
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	31/03/2016	IE00BTLWSM56	(13,76)	12,86	(4,47)
Catégorie de Capitalisation USD T	04/06/2015	IE00B9Z1CQ03	(13,81)	12,78	(4,43)
Catégorie de Capitalisation USD X	23/10/2013	IE00B9Z1CS27	(12,49)	14,39	(2,96)
Catégorie de Capitalisation USD Y	14/01/2021	IE00BMY4BK85	(12,53)	14,32	(2,94)
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	05/06/2015	IE00BTLWSP87	(12,08)	14,22	(2,99)
Catégorie de Capitalisation ZAR B	05/06/2015	IE00BTLWSN63	(12,11)	14,18	(3,00)
Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)	05/06/2015	IE00BTLWSR02	(12,07)	14,29	-
Catégorie de Capitalisation ZAR C2	06/01/2023	IE00BTLWSQ94	(12,10)	12,75	-
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	05/06/2015	IE00BTLWSS19	(12,07)	14,22	(2,99)
Catégorie de Capitalisation ZAR E	05/06/2015	IE00BTLWST26	(12,10)	14,12	(2,95)
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	05/06/2015	IE00BTLWSW54	(11,19)	15,36	(2,02)
Catégorie de Capitalisation ZAR T	05/06/2015	IE00BTLWSV48	(11,23)	15,33	(2,02)

Emerging Market Debt Blend

Catégorie de Distribution AUD I3	06/11/2019	IE00BKPHZ39	(11,15)	11,37	7,63
Catégorie de Capitalisation EUR A	04/12/2015	IE00BK4YZ020	(12,89)	8,28	4,68
Catégorie de Capitalisation EUR I	08/07/2014	IE00BK4YYZ03	(12,29)	8,97	5,46
Catégorie de Distribution EUR I	19/06/2015	IE00BY7S2G49	(12,26)	8,97	5,52

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Emerging Market Debt Blend (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	27/05/2014	IE00BMMV6Y07	(12,16)	9,13	5,58
Catégorie de Distribution EUR I2	24/02/2015	IE00BMMV6Z14	(12,21)	9,24	5,68
Catégorie de Distribution EUR I3	05/11/2019	IE00BLDYHM63	(12,11)	9,37	5,55
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	23/03/2017	IE00BD3WDH16	(8,23)	8,77	10,12
Catégorie de Capitalisation EUR I5	23/04/2014	IE00BLDYHL56	(11,95)	9,39	5,78
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BSNLZD35	(13,62)	7,51	3,79
Catégorie de Distribution EUR M	29/01/2016	IE00BSNLZF58	(13,51)	7,29	3,93
Catégorie de Capitalisation EUR Z	02/06/2014	IE00BKKN1384	(11,69)	9,86	6,15
Catégorie de Capitalisation GBP I	31/03/2016	IE00BK4YYR29	(9,05)	8,64	3,72
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	12/04/2017	IE00BD3WDG09	(3,22)	6,04	4,84
Catégorie de Distribution GBP I	22/05/2018	IE00BK4YYW71	(9,08)	8,63	3,74
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	22/05/2018	IE00BF0V1488	(3,16)	5,83	4,81
Catégorie de Capitalisation GBP P	13/05/2019	IE00BGPZW838	(9,06)	8,68	3,65
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	13/05/2019	IE00BGPZW721	(3,24)	5,99	4,69
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17/03/2016	IE00BKKN1509	(8,41)	9,36	4,44
Catégorie de Capitalisation NOK U	13/03/2017	IE00BZCPRQ22	(9,72)	12,67	7,93
Catégorie de Capitalisation SEK A	05/11/2015	IE00BMN92P65	(9,24)	8,57	5,96
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	15/09/2017	IE00BMN93084	(15,04)	9,75	2,96
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	15/09/2017	IE00BRJTF125	(14,64)	11,56	2,20
Catégorie de Capitalisation USD A	04/02/2016	IE00BK4YYX88	(14,65)	11,44	2,14
Catégorie de Capitalisation USD C1	24/08/2017	IE00BDFBKG46	(15,50)	10,33	1,21
Catégorie de Capitalisation USD I	23/04/2014	IE00BK4YYS36	(14,12)	12,28	2,89
Catégorie de Distribution USD I	01/06/2016	IE00BK4YYT43	(13,98)	12,23	2,90
Catégorie de Distribution USD I2	24/02/2015	IE00BMN93530	(13,96)	12,49	3,00
Catégorie de Capitalisation USD I3	20/12/2017	IE00BD21NN56	(13,90)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD I5	24/07/2023	IE00BYSW4H00	-	4,00	3,27
Catégorie de Capitalisation USD M	25/08/2017	IE00BF46ZC54	(15,32)	10,49	1,42
Catégorie de Distribution USD M	26/09/2017	IE00BDFBKH52	(15,37)	10,60	1,30
Catégorie de Capitalisation USD Z	28/09/2015	IE00BKKN1616	(13,46)	13,08	3,63

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Catégorie de Capitalisation AUD I2	16/02/2021	IE00BM909D01	(12,69)	7,15	2,26
Catégorie de Capitalisation NOK I	09/05/2018	IE00BYT26W83	(11,43)	8,34	2,74
Catégorie de Capitalisation NOK I3	05/09/2023	IE00BYT26Z15	-	3,13	2,93
Catégorie de Capitalisation USD I	10/07/2017	IE00BD3DV032	(14,33)	8,32	(0,36)
Catégorie de Capitalisation USD I2	16/03/2021	IE00BMXC7C74	(14,24)	8,48	-
Catégorie de Capitalisation USD Z	02/11/2017	IE00BD3DV362	(13,84)	9,00	0,18

Emerging Markets Equity

Catégorie de Capitalisation AUD B	30/11/2016	IE00BYN4NY18	(27,37)	3,18	15,18
Catégorie de Capitalisation AUD C2	30/11/2016	IE00BYN4NZ25	(27,37)	3,29	-

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Emerging Markets Equity (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation AUD E	30/11/2016	IE00BYN4P011	(27,39)	3,18	15,30
Catégorie de Capitalisation AUD T	30/11/2016	IE00BYN4P128	(26,70)	4,33	16,32
Catégorie de Distribution CAD I – Non couverte	24/01/2018	IE00BF8P8L84	(18,34)	4,89	30,24
Catégorie de Distribution CAD I2	17/12/2021	IE000TTJ7N81	(24,79)	6,93	18,59
Catégorie de Capitalisation EUR I	04/10/2010	IE00B3SRML86	(26,37)	5,12	17,37
Catégorie de Capitalisation EUR M	18/02/2016	IE00BWB99R92	(27,80)	3,04	15,04
Catégorie de Capitalisation EUR Z	05/02/2018	IE00BKJ9SM50	(25,58)	6,14	18,51
Catégorie de Capitalisation GBP I	15/01/2014	IE00B3SC5588	(25,19)	6,76	18,79
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17/03/2016	IE00BKJ9SX65	(24,48)	7,94	19,92
Catégorie de Capitalisation USD A	04/10/2010	IE00B3M56506	(24,66)	6,78	18,25
Catégorie de Capitalisation USD B	30/11/2016	IE00BYN4P235	(25,34)	5,62	17,11
Catégorie de Capitalisation USD C2	30/11/2016	IE00BYN4P342	(25,36)	5,53	-
Catégorie de Capitalisation USD E	30/11/2016	IE00BYN4P458	(25,43)	5,63	17,14
Catégorie de Capitalisation USD I	04/10/2010	IE00B3NBSZ12	(23,86)	7,69	19,51
Catégorie de Capitalisation USD M	27/05/2016	IE00BYQQ4J61	(25,40)	5,66	17,14
Catégorie de Capitalisation USD T	30/11/2016	IE00BYN4P565	(24,72)	6,81	18,33
Catégorie de Capitalisation USD Z	30/06/2014	IE00BKJ9TD35	(23,12)	8,87	20,74
Catégorie de Capitalisation ZAR B	30/11/2016	IE00BYN4P672	(23,78)	7,83	19,63
Catégorie de Capitalisation ZAR C2	30/11/2016	IE00BYN4P789	(23,79)	7,82	-
Catégorie de Capitalisation ZAR E	30/11/2016	IE00BYN4P896	(23,78)	7,83	19,63
Catégorie de Capitalisation ZAR T	30/11/2016	IE00BYN4P904	(23,02)	8,92	20,84

Emerging Markets Select Equity*

Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	08/01/2020	IE00BKLC3T45	(20,04)	-	-
Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte	03/12/2018	IE00BG365X48	(14,04)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD I	24/10/2017	IE00BZ3CFW46	(25,02)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD I5	22/11/2017	IE00BZ3CFZ76	(24,71)	-	-

* Portefeuille liquidé le 7 septembre 2023.

Euro Bond

Catégorie de Capitalisation EUR A	19/09/2024	IE0006FHXI29	-	-	0,90
Catégorie de Capitalisation EUR I	13/11/2018	IE00BD9GYJ62	(15,59)	9,94	5,75
Catégorie de Distribution EUR I	14/11/2018	IE00BFZMGH42	(15,68)	9,96	5,82
Catégorie de Capitalisation EUR M	24/12/2024	IE00BL3STZ56	-	-	(0,10)
Catégorie de Capitalisation EUR Z	12/04/2024	IE0004C5BIP1	-	-	5,00

Euro Bond Absolute Return

Catégorie de Capitalisation EUR A	23/12/2024	IE000FWTH1G0	-	-	0,00
Catégorie de Capitalisation EUR I	29/11/2018	IE00BFZMG962	(4,71)	8,17	8,17
Catégorie de Distribution EUR I	29/11/2018	IE00BFZMGB89	(4,58)	8,10	8,19

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Euro Bond Absolute Return (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I2	20/12/2024	IE0002AJCKR4	-	-	0,00
Catégorie de Capitalisation EUR I5	28/03/2019	IE00BGL9FP72	(4,44)	8,34	8,40
Catégorie de Capitalisation EUR Z	04/04/2024	IE0000RGR7Q4	-	-	5,80
Catégorie de Capitalisation USD Z	22/11/2019	IE00BHXMF734	(2,25)	10,87	10,38

European High Yield Bond

Catégorie de Capitalisation CHF I	14/03/2023	IE00BNH72864	-	7,50	6,70
Catégorie de Capitalisation EUR I	27/06/2014	IE00BNH72V92	(9,53)	13,53	9,35
Catégorie de Capitalisation EUR I2	08/11/2023	IE00BNH72Y24	-	5,40	9,58
Catégorie de Capitalisation EUR I5	22/11/2023	IE000U0XGY04	-	4,40	-
Catégorie de Distribution EUR I5	15/07/2024	IE000KNZ9XN5	-	-	5,07
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BSNLZ880	(10,59)	12,11	8,12
Catégorie de Capitalisation EUR X	20/02/2018	IE00BD2B9W69	(9,15)	13,96	9,81
Catégorie de Capitalisation EUR Y	04/01/2023	IE000TAL07E4	-	13,00	9,91
Catégorie de Distribution EUR Y	27/06/2023	IE000MDTVTW7	-	8,72	9,89
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00BNH73J48	(8,12)	15,17	10,44
Catégorie de Capitalisation USD I	27/06/2014	IE00BNH73L69	(7,54)	15,88	11,16
Catégorie de Capitalisation USD X	12/01/2018	IE00BD2B9Y83	(7,15)	16,32	11,65
Catégorie de Capitalisation USD Z	26/04/2019	IE00BPT29L50	(6,95)	16,53	11,82

European Sustainable Equity

Catégorie de Distribution EUR A	12/01/2022	IE000YS2J411	(20,70)	17,78	4,39
Catégorie de Capitalisation EUR I	24/02/2021	IE00BMQC7246	(24,96)	18,99	5,26
Catégorie de Distribution EUR I	24/02/2021	IE00BMQC7B38	(25,02)	19,00	5,30
Catégorie de Distribution EUR I3	07/10/2021	IE000S1PE6L2	(24,86)	19,19	5,48
Catégorie de Capitalisation EUR I5	20/07/2021	IE00BM9TKM36	(24,69)	19,22	5,69
Catégorie de Capitalisation EUR M	24/02/2021	IE00BMG4Q673	(26,23)	16,99	3,48
Catégorie de Capitalisation EUR Z	29/03/2021	IE00BKP80429	(24,57)	19,74	5,95
Catégorie de Capitalisation USD A – Non couverte	15/03/2021	IE00BKPKM643	(30,17)	22,04	(2,14)
Catégorie de Capitalisation USD I – Non couverte	15/03/2021	IE00BNC01617	(29,62)	23,19	(1,29)
Catégorie de Capitalisation USD M – Non couverte	15/03/2021	IE00BKPKM536	(30,80)	21,11	(2,92)

Event Driven

Catégorie de Capitalisation EUR I	17/01/2023	IE000GM3WKE5	-	3,10	4,85
Catégorie de Distribution EUR I5	20/05/2024	IE000T1QUSA0	-	-	5,20
Catégorie de Capitalisation GBP I5	26/10/2022	IE0004B8PGL9	1,10	4,25	8,35
Catégorie de Distribution GBP I5	26/10/2022	IE000TEWJNL5	1,10	4,35	7,01
Catégorie de Capitalisation GBP P	26/10/2022	IE000TQXBRW2	1,00	3,96	6,86
Catégorie de Capitalisation JPY I	25/10/2024	IE0002WRJM06	-	-	(0,36)
Catégorie de Capitalisation USD I	26/10/2022	IE000F96D003	1,20	4,25	8,15
Catégorie de Capitalisation USD I5	26/10/2022	IE00033HFZ64	1,30	4,74	8,11

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Global Bond

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	03/02/2021	IE00BMH55D96	(17,25)	4,22	-
Catégorie de Capitalisation EUR I – Couverte dans la devise de référence	31/08/2023	IE000F6CEDO2	-	4,00	1,83
Catégorie de Distribution GBP P	15/08/2024	IE000LBGW5W1	-	-	(3,00)
Catégorie de Capitalisation USD C1	03/01/2018	IE00B8H49690	(16,72)	5,25	(2,55)
Catégorie de Capitalisation USD I – Couverte dans la devise de référence	26/09/2022	IE000028YR76	1,80	7,86	3,10
Catégorie de Capitalisation USD I	16/07/2012	IE00B8GFHY73	(15,67)	6,54	(1,36)
Catégorie de Capitalisation USD M	02/07/2018	IE00BDFBKC08	(16,36)	6,00	(1,99)
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	03/02/2021	IE00BMH55G28	(16,15)	6,03	-
Catégorie de Capitalisation USD Z	20/01/2017	IE00BKJ9T774	(15,41)	6,83	(1,20)
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	03/02/2021	IE00BMH55J58	(13,12)	8,79	-

Global Diversified Income FMP – 2024*

Catégorie de Capitalisation EUR A	07/07/2020	IE00BL1NN727	(6,39)	3,31	-
Catégorie de Distribution EUR A	10/07/2020	IE00BL1NN834	(6,28)	3,20	-
Catégorie de Distribution EUR I	29/07/2020	IE00BL1NNB65	(6,00)	3,72	-
Catégorie de Distribution GBP I	22/06/2020	IE00BK5C7S77	(4,41)	5,42	-
Catégorie de Distribution HKD A	28/07/2020	IE00BL1NN271	(4,88)	4,48	-
Catégorie de Distribution SGD A	22/06/2020	IE00BL1NNG11	(4,56)	4,11	-
Catégorie de Capitalisation USD A	22/06/2020	IE00BL1NMV96	(4,39)	5,49	-
Catégorie de Distribution USD A	22/06/2020	IE00BL1NMW04	(4,28)	5,35	-
Catégorie de Capitalisation USD I	22/06/2020	IE00BL1NMX11	(3,99)	5,84	-
Catégorie de Distribution USD I	22/06/2020	IE00BL1NMY28	(3,99)	5,89	-
Catégorie de Capitalisation USD X	22/06/2020	IE00BL1NMZ35	(4,08)	5,84	-
Catégorie de Distribution USD X	22/06/2020	IE00BL1NN057	(3,94)	5,72	-

* Portefeuille liquidé le 28 juin 2024.

Global Equity Megatrends

Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	13/08/2024	IE0004UG0UZ9	-	-	13,60
Catégorie de Capitalisation EUR I	22/12/2023	IE00BKPHW986	-	(0,50)	31,66
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	19/10/2018	IE00BFZ89Z14	(9,70)	16,89	29,58
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	17/05/2024	IE000GQN6QF8	-	-	9,00
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	20/06/2024	IE000I9Q4L26	-	-	11,38
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	05/07/2023	IE000MDM6XI6	-	6,30	25,78
Catégorie de Capitalisation HKD A	20/12/2024	IE0005N2WZ07	-	-	0,30
Catégorie de Capitalisation SGD A	08/12/2023	IE000HM1TOC0	-	4,25	20,38
Catégorie de Capitalisation USD A	27/04/2018	IE00BFMHRM44	(14,51)	21,88	22,51
Catégorie de Capitalisation USD C1	27/04/2018	IE00BFMHRS06	(15,40)	20,72	21,21
Catégorie de Capitalisation USD I	27/04/2018	IE00BFMHRK20	(13,78)	22,91	23,51
Catégorie de Capitalisation USD I4	27/03/2024	IE00099KUC84	-	-	14,90
Catégorie de Capitalisation USD M	27/04/2018	IE00BFMHRT13	(15,24)	20,92	21,54

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Global Equity Megatrends (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation USD U	11/10/2024	IE000DGWXD65	-	-	(1,60)
Catégorie de Capitalisation USD Z	25/02/2022	IE00BFMHRN50	(12,30)	23,95	24,47

Global Flexible Credit Income

Catégorie de Capitalisation CAD I5	18/03/2021	IE00BMDQ4176	(10,11)	12,10	7,93
Catégorie de Capitalisation EUR I	29/09/2020	IE00BKPV7063	(11,99)	10,01	6,57
Catégorie de Capitalisation EUR M	13/08/2020	IE00BKPV6Z45	(13,31)	8,65	5,07
Catégorie de Capitalisation GBP I5	01/06/2020	IE00BMD7Z951	(10,34)	12,11	8,42
Catégorie de Distribution GBP P	15/08/2024	IE000TGW0FC7	-	-	2,00
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	05/02/2024	IE00BLB2GL40	-	-	7,51
Catégorie de Capitalisation USD A	16/09/2020	IE00BKPV6V07	(10,48)	11,81	7,81
Catégorie de Capitalisation USD I	01/06/2020	IE00BMD7Z621	(9,91)	12,52	8,43
Catégorie de Distribution USD I	01/06/2020	IE00BMD7Z738	(9,89)	12,43	8,53
Catégorie de Capitalisation USD M	16/09/2020	IE00BKPV6Y38	(11,15)	10,88	6,98
Catégorie de Capitalisation USD U	09/10/2024	IE000H552715	-	-	0,60
Catégorie de Capitalisation USD Z	01/06/2020	IE00BMD7Z845	(9,40)	13,18	9,08

Global High Yield Engagement

Catégorie de Distribution AUD I	03/05/2022	IE00BLRPMZ33	(5,65)	8,54	7,30
Catégorie de Capitalisation AUD I4	12/02/2024	IE000RAQS8J1	-	-	7,10
Catégorie de Capitalisation CHF I4	03/05/2022	IE000NWK9054	(4,70)	6,09	4,45
Catégorie de Distribution CHF I4	03/05/2022	IE000FKA7HA8	(4,70)	6,10	4,34
Catégorie de Capitalisation CHF X	03/05/2022	IE000UJH5394	(5,10)	5,37	3,60
Catégorie de Capitalisation EUR I4	03/05/2022	IE000FQ3GMZ6	(4,90)	8,20	7,00
Catégorie de Distribution EUR I4	03/05/2022	IE000R3WKJZ3	(4,87)	8,10	7,04
Catégorie de Capitalisation EUR X	03/05/2022	IE000BDJ74G5	(5,40)	7,40	6,20
Catégorie de Capitalisation EUR Z (PF)	04/08/2016	IE00BD0PCC14	(12,82)	8,43	7,34
Catégorie de Capitalisation GBP I4	03/05/2022	IE000HVII8Q5	(3,70)	9,97	8,50
Catégorie de Capitalisation GBP X	03/05/2022	IE000OOR7613	(4,10)	9,07	7,74
Catégorie de Capitalisation USD A	16/08/2016	IE00BZ090126	(11,66)	9,65	7,92
Catégorie de Capitalisation USD I	04/08/2016	IE00BYMW5M88	(11,16)	10,29	8,56
Catégorie de Capitalisation USD I4	03/05/2022	IE0003AEEC94	(3,00)	10,62	8,76
Catégorie de Distribution USD M	29/01/2018	IE00BDFBKM06	(12,19)	8,93	7,41
Catégorie de Capitalisation USD X	10/11/2020	IE00BNC27034	(11,43)	9,76	8,03
Catégorie de Capitalisation USD Z	04/08/2016	IE00BD0PC768	(10,66)	11,04	9,21

Global High Yield Sustainable Action*

Catégorie de Capitalisation USD I	21/01/2020	IE00BL3NDN61	(11,49)	-	-
Catégorie de Distribution USD I	21/01/2020	IE00BL3NDP85	(11,52)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD X	10/11/2020	IE00BNC27141	(11,20)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD Y	25/02/2021	IE00BMDQ4283	(11,19)	-	-

* Portefeuille liquidé le 16 juin 2023.

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Global Investment Grade Credit

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	27/07/2023	IE000CEVL7G2	-	5,10	2,76
Catégorie de Distribution GBP P	25/07/2024	IE000ILVIE21	-	-	2,45
Catégorie de Distribution GBP X	06/09/2024	IE000NE6RP84	-	-	(0,83)
Catégorie de Capitalisation USD I	01/09/2021	IE00BN6JC279	(14,57)	9,60	4,54
Catégorie de Capitalisation USD X	01/09/2021	IE00BN6JC386	(14,37)	9,81	4,84
Catégorie de Capitalisation USD Z	01/09/2021	IE00BN6JC493	(14,36)	9,92	4,94

Global Opportunistic Bond

Catégorie de Capitalisation EUR I	27/11/2020	IE00BNDQ3Y07	(13,49)	11,01	0,83
Catégorie de Capitalisation GBP P	16/01/2020	IE00BJXCZR70	(12,09)	5,59	2,44
Catégorie de Capitalisation USD A	22/09/2017	IE00BD3WF316	(11,82)	5,97	2,40
Catégorie de Capitalisation USD I	20/12/2016	IE00BD3WD824	(11,44)	6,23	2,59
Catégorie de Distribution USD I	20/12/2016	IE00BD3WD931	(11,52)	6,30	2,60
Catégorie de Capitalisation USD I2	23/04/2018	IE00BF0V1595	(11,42)	6,30	2,64
Catégorie de Distribution USD I2	24/10/2024	IE000OZB6C31	-	-	0,10
Catégorie de Capitalisation USD Z	16/05/2019	IE00BD3WDB53	(11,23)	6,57	2,99

Global Real Estate Securities**

Catégorie de Distribution EUR I5	08/07/2021	IE00068K7LS0	(27,80)	-	-
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BYNBZJ17	(29,30)	3,04	-
Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	04/11/2020	IE00BLP47350	(20,04)	4,80	-
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17/03/2016	IE00BSPPW214	(26,55)	7,39	-
Catégorie de Capitalisation USD A	09/05/2019	IE00BSPPW651	(26,09)	6,92	-
Catégorie de Capitalisation USD CI	08/01/2020	IE00BF47NP78	(26,79)	5,82	-
Catégorie de Capitalisation USD I	30/12/2014	IE00BSPPW875	(25,56)	7,65	-
Catégorie de Distribution USD I5	20/12/2019	IE00BL4KJW74	(25,27)	8,14	-
Catégorie de Capitalisation USD M	02/10/2019	IE00BF47NQ85	(26,85)	5,78	-
Catégorie de Capitalisation USD Z	13/02/2015	IE00BSPPWG54	(24,96)	8,43	-

** Portefeuille liquidé le 31 décembre 2024.

Global Sustainable Equity

Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	24/02/2021	IE00BL5BFR67	(23,37)	19,90	15,11
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	24/02/2021	IE00BMG4Q566	(24,92)	17,47	12,86
Catégorie de Capitalisation EUR Z – Non couverte	31/03/2021	IE00BKP80536	(23,11)	20,21	15,44
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	06/04/2021	IE00BMG4Q459	(19,26)	16,65	9,57
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	06/04/2021	IE00BN6JBK81	(18,99)	17,07	9,84
Catégorie de Capitalisation USD A	02/12/2021	IE00BKPKM429	(28,91)	22,53	6,50
Catégorie de Capitalisation USD I	24/02/2021	IE00BMQC6Y99	(28,39)	23,78	7,69
Catégorie de Distribution USD I	24/02/2021	IE00BMQC7139	(28,30)	23,76	7,59

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Global Sustainable Equity (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation USD M	15/03/2021	IE00BKPKM312	(29,42)	21,55	5,78
Catégorie de Capitalisation USD Z	25/02/2022	IE000BASSUZ5	(16,80)	24,40	8,31

Global Value

Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BYNBZH92	(16,84)	12,41	6,66
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	27/09/2022	IE0007DELM88	0,80	10,32	12,23
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	20/10/2023	IE00BDB16154	-	7,00	12,06
Catégorie de Capitalisation USD A	14/08/2017	IE00BSNM7G36	(13,31)	16,17	9,46
Catégorie de Capitalisation USD I	18/12/2014	IE00BSNM7J66	(12,92)	16,70	9,95
Catégorie de Capitalisation USD I3	31/05/2022	IE0006B0IPZ0	(5,30)	16,79	-
Catégorie de Capitalisation USD Z	24/05/2016	IE00BSNM7Q34	(12,53)	17,25	10,43

High Yield Bond

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	05/09/2012	IE00B7VR8263	(13,52)	8,87	6,15
Catégorie de Capitalisation AUD A	28/08/2012	IE00B5NTQ667	(13,50)	8,85	6,13
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	22/07/2013	IE00B9276P83	(14,90)	7,27	4,38
Catégorie de Capitalisation AUD B	10/12/2020	IE00B8HXFL36	(14,94)	7,12	4,50
Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)	19/07/2013	IE00B9276Q90	(14,87)	7,27	-
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	02/07/2014	IE00BNJZT320	(14,86)	7,06	4,64
Catégorie de Capitalisation AUD E	02/07/2014	IE00BNJZT213	(14,90)	7,13	4,47
Catégorie de Distribution AUD I	29/12/2011	IE00B52MT459	(13,01)	9,56	6,88
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	27/06/2013	IE00B9276R08	(14,09)	8,27	5,66
Catégorie de Distribution AUD T (Hebdomadaire)	11/06/2013	IE00B95QHL52	(14,08)	8,16	5,61
Catégorie de Capitalisation AUD T	02/08/2013	IE00B8HXFR97	(13,96)	8,20	5,55
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	23/07/2013	IE00B8HXG658	(12,76)	9,80	6,57
Catégorie de Capitalisation CHF A	05/07/2011	IE00B5YDJD53	(14,78)	6,19	2,96
Catégorie de Capitalisation CHF I	27/05/2011	IE00B53JGK04	(14,25)	6,87	3,52
Catégorie de Capitalisation CHF I2	22/10/2013	IE00BCDYX925	(14,18)	6,97	3,66
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	01/08/2012	IE00B7YPR088	(11,77)	7,57	4,74
Catégorie de Distribution CNY I (Mensuelle)	09/11/2012	IE00B841H259	(11,23)	8,22	5,38
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	19/06/2012	IE00B4024J04	(14,81)	8,22	5,58
Catégorie de Capitalisation EUR A	03/05/2006	IE00B12VWB25	(14,76)	8,25	5,57
Catégorie de Distribution EUR A	24/02/2012	IE00B718SL89	(14,73)	8,25	5,55
Catégorie de Capitalisation EUR I	09/11/2009	IE00B12VW904	(14,30)	8,96	6,19
Catégorie de Distribution EUR I	18/10/2012	IE00B8FFFY43	(14,32)	9,01	6,18
Catégorie de Capitalisation EUR I2	05/12/2012	IE00B86LQM64	(14,18)	9,00	6,34
Catégorie de Distribution EUR I2	05/12/2012	IE00B6TSGI97	(14,23)	9,00	6,44
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BSS7G446	(15,29)	7,63	4,93
Catégorie de Capitalisation EUR Z	05/11/2014	IE00BKJ95L31	(13,73)	9,48	6,89
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	07/07/2014	IE00BCDYX818	(13,21)	10,12	6,94
Catégorie de Capitalisation GBP A	27/04/2011	IE00B1G9WD45	(13,18)	9,99	7,11

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution GBP A	24/02/2012	IE00B1G9WG75	(13,27)	9,98	7,11
Catégorie de Capitalisation GBP I	27/07/2010	IE00B1G9WC38	(12,69)	10,69	7,69
Catégorie de Distribution GBP I	08/11/2006	IE00B1G9WJ07	(12,72)	10,56	7,74
Catégorie de Capitalisation GBP I2	05/12/2012	IE00B76HSR65	(12,60)	10,81	7,80
Catégorie de Distribution GBP I2	05/12/2012	IE00B8KDTL88	(12,59)	10,66	7,92
Catégorie de Capitalisation GBP Z	17/03/2016	IE00BKJ95N54	(12,10)	11,28	8,27
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	14/09/2012	IE00B87ZP976	(12,84)	9,62	6,38
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	20/08/2024	IE000OPIT9E5	-	-	10,05
Catégorie de Capitalisation SEK A	16/06/2011	IE00B5N0GF80	(14,24)	8,31	5,37
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	30/03/2012	IE00B513D147	(12,73)	9,09	5,53
Catégorie de Capitalisation SGD A	09/03/2012	IE00B3VJ3Q31	(12,74)	9,14	5,52
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	02/05/2012	IE00B4KRFX62	(12,45)	10,74	7,47
Catégorie de Distribution USD A (Hebdomadaire)	22/01/2013	IE00B88XV589	(12,35)	10,65	7,50
Catégorie de Capitalisation USD A	11/01/2010	IE00B12VW672	(12,40)	10,72	7,42
Catégorie de Distribution USD A	24/02/2012	IE00B1G9WM36	(12,37)	10,72	7,41
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	31/10/2012	IE00B9276S15	(13,86)	9,04	5,67
Catégorie de Capitalisation USD B	31/10/2012	IE00B9276M52	(13,72)	8,92	5,65
Catégorie de Capitalisation USD C	21/11/2012	IE00B8JXNK68	(12,91)	10,02	6,78
Catégorie de Capitalisation USD C1	25/10/2017	IE00B8521692	(13,29)	9,64	6,30
Catégorie de Distribution USD C1	07/09/2017	IE00BF2DC164	(13,20)	9,55	6,34
Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)	31/10/2012	IE00B9276T22	(13,86)	8,84	-
Catégorie de Capitalisation USD C2	31/10/2012	IE00B9276N69	(13,78)	8,91	-
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	02/07/2014	IE00BLDYHX78	(13,73)	9,02	5,53
Catégorie de Capitalisation USD E	02/07/2014	IE00BNJZWJ94	(13,80)	8,97	5,61
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	13/09/2012	IE00B6VF0729	(11,86)	11,37	8,12
Catégorie de Capitalisation USD I	03/05/2006	IE00B12VW565	(11,84)	11,36	8,02
Catégorie de Distribution USD I	16/11/2006	IE00B1G9WK12	(11,90)	11,36	8,01
Catégorie de Distribution USD I2 (Mensuelle)	24/09/2015	IE00BH2RDM00	(11,82)	11,49	8,09
Catégorie de Capitalisation USD I2	05/12/2012	IE00B8QBJF01	(11,74)	11,46	8,09
Catégorie de Distribution USD I2	05/12/2012	IE00B8BBXZ30	(11,79)	11,55	8,09
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	01/06/2016	IE00BYX24752	(11,71)	11,63	8,32
Catégorie de Capitalisation USD M	18/02/2016	IE00BD9WHR30	(12,93)	10,07	6,75
Catégorie de Distribution USD M	01/03/2018	IE00BDFBKN13	(12,84)	10,05	6,76
Catégorie de Capitalisation USD P	09/01/2018	IE00BTKH9V70	(11,82)	11,43	8,16
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	31/10/2012	IE00B9276V44	(12,92)	9,99	6,76
Catégorie de Distribution USD T (Hebdomadaire)	11/06/2013	IE00B8B5Y742	(12,83)	9,91	6,87
Catégorie de Capitalisation USD T	31/10/2012	IE00B9276L46	(12,90)	10,07	6,73
Catégorie de Distribution USD U (Mensuelle)	02/05/2013	IE00B7Y5Q239	(12,17)	10,97	7,75
Catégorie de Capitalisation USD U	09/10/2012	IE00B84LT637	(12,16)	11,04	7,70
Catégorie de Capitalisation USD Z	02/05/2014	IE00BKJ9LT35	(11,29)	12,02	8,68
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	11/06/2013	IE00BBGB0S16	(10,73)	11,90	8,69

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

High Yield Bond (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)	11/06/2013	IE00BBGB0T23	(10,72)	11,90	-
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	02/07/2014	IE00BLDYHZ92	(10,73)	11,90	8,71
Catégorie de Capitalisation ZAR E	02/07/2014	IE00BNJZT544	(10,73)	11,90	8,71
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	11/06/2013	IE00BBGB0V45	(9,83)	13,02	9,81
Catégorie de Capitalisation ZAR T	19/12/2016	IE00BCDYXM56	(9,83)	13,03	9,80

InnovAsia

Catégorie de Capitalisation CHF I4	14/07/2021	IE000R62XXS0	(41,16)	26,76	6,17
Catégorie de Capitalisation EUR A	14/07/2021	IE00051SPWY7	(41,59)	27,69	7,19
Catégorie de Capitalisation EUR I4	14/07/2021	IE0001S98TH9	(40,99)	29,28	8,55
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	18/10/2021	IE0005LXGGN3	(36,52)	25,33	15,58
Catégorie de Capitalisation EUR X	14/07/2021	IE000GVZECQ2	(41,55)	28,12	7,52
Catégorie de Capitalisation SGD A	14/07/2021	IE0004VBKI06	(40,37)	28,60	7,13
Catégorie de Capitalisation SGD I4	14/07/2021	IE000FO9NFS0	(39,67)	30,15	8,44
Catégorie de Capitalisation SGD X	14/07/2021	IE0004JUGJ61	(40,22)	28,88	7,45
Catégorie de Capitalisation USD A	14/07/2021	IE00049QBO88	(39,91)	30,84	9,10
Catégorie de Capitalisation USD I	14/07/2021	IE000J2D2XC9	(39,36)	31,93	9,93
Catégorie de Capitalisation USD I4	14/07/2021	IE0002MSVLE6	(39,20)	32,38	10,42
Catégorie de Capitalisation USD M	05/11/2021	IE0005QTSW89	(40,44)	29,87	8,36
Catégorie de Capitalisation USD X	14/07/2021	IE0007HVSKH0	(39,74)	31,16	9,50

Japan Equity Engagement

Catégorie de Distribution EUR I5	10/02/2022	IE0000I94UW8	(5,40)	28,28	19,17
Catégorie de Capitalisation GBP I5	22/09/2021	IE000OR9P9C5	(12,96)	26,94	-
Catégorie de Capitalisation GBP I5 – Non couverte	06/07/2023	IE000GH63MB3	-	7,80	5,47
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	11/11/2021	IE0002CL69U2	(15,97)	6,34	5,01
Catégorie de Capitalisation JPY A	21/05/2024	IE00064ZAH2	-	-	7,49
Catégorie de Capitalisation JPY I	12/05/2020	IE00BLLXGR37	(14,18)	20,17	14,93
Catégorie de Distribution JPY I	12/05/2020	IE00BLLXGS44	(14,18)	20,17	14,85
Catégorie de Capitalisation JPY I5	16/02/2021	IE00BL5B4J15	(13,81)	20,68	15,42
Catégorie de Capitalisation JPY Z	28/04/2021	IE00BMD0C484	(13,44)	21,19	15,91
Catégorie de Capitalisation USD A	21/05/2024	IE000JRHSGW1	-	-	10,30
Catégorie de Capitalisation USD I	08/02/2024	IE000VOOKJG3	-	-	14,00
Catégorie de Capitalisation USD I5 – Non couverte	12/09/2024	IE000UHCWRZ2	-	-	(2,80)
Catégorie de Capitalisation USD X – Non couverte	03/12/2024	IE000860XCQ1	-	-	(5,10)

Macro Opportunities FX*

Catégorie de Capitalisation EUR I	04/12/2019	IE00BK70Z635	(2,53)	3,25	-
Catégorie de Capitalisation GBP Z	04/12/2019	IE00BG0WMX45	(0,21)	5,56	-
Catégorie de Capitalisation SEK I	11/12/2019	IE00BK70Z742	(1,94)	3,50	-
Catégorie de Distribution SEK I	20/10/2021	IE00BL1GVW28	(1,83)	3,49	-

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Macro Opportunities FX* (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation USD I	04/12/2019	IE00BK70Z528	(0,51)	5,69	-
Catégorie de Capitalisation USD Z	04/12/2019	IE00BK70Z411	-	6,30	-

* La liquidation du Portefeuille est intervenue le 8 février 2024.

Multi-Asset Income*

Catégorie de Distribution GBP P	27/02/2020	IE00BKKJBN69	(12,68)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD A	28/02/2018	IE00BYW7V037	(12,47)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD C1	01/03/2018	IE00BF47NK24	(13,25)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD I	28/12/2016	IE00BYX4Q314	(11,86)	-	-
Catégorie de Distribution USD I	28/12/2016	IE00BYX4Q421	(11,76)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD M	09/08/2017	IE00BYMJ8K84	(13,15)	-	-

* Portefeuille liquidé le 6 juillet 2023.

Next Generation Connectivity

Catégorie de Capitalisation AUD A	20/05/2020	IE00BMPRXT94	(45,90)	34,96	31,38
Catégorie de Capitalisation AUD E	16/02/2024	IE0008GW0LH0	-	-	16,50
Catégorie de Capitalisation AUD I2	13/09/2023	IE0002QWGC08	-	13,20	32,77
Catégorie de Capitalisation CHF A	01/08/2023	IE00BMY47772	-	6,20	28,63
Catégorie de Capitalisation CHF I	01/08/2023	IE00BMY47665	-	6,50	29,86
Catégorie de Capitalisation CHF I2	13/09/2023	IE0003BXK5E5	-	13,70	30,08
Catégorie de Capitalisation CNY A	01/02/2021	IE00BN13NY36	(43,77)	34,20	30,58
Catégorie de Capitalisation CNY I2	13/09/2023	IE000VZM9Z74	-	13,42	31,93
Catégorie de Capitalisation EUR A	13/05/2020	IE00BMPRXP56	(45,94)	34,86	31,37
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	22/04/2020	IE00BMD7ZB71	(39,94)	33,62	42,55
Catégorie de Capitalisation EUR I	30/06/2020	IE00BMPRXW24	(45,41)	35,83	32,48
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	12/06/2020	IE00BLLXGX96	(39,41)	34,74	43,82
Catégorie de Capitalisation EUR I2	13/09/2023	IE00049FOE96	-	13,20	32,77
Catégorie de Capitalisation EUR I5	01/09/2020	IE00BMPRXV17	(45,20)	36,44	33,12
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	22/04/2020	IE00BLLXH031	(40,38)	32,49	41,45
Catégorie de Capitalisation GBP A	15/05/2020	IE00BMPRXS87	(45,24)	36,92	32,84
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	02/11/2020	IE00BKS9L945	(35,98)	31,63	37,26
Catégorie de Capitalisation GBP I2	13/09/2023	IE000MHA92L4	-	13,70	34,21
Catégorie de Capitalisation HKD A	13/05/2020	IE00BMPRXQ63	(43,95)	36,82	32,48
Catégorie de Capitalisation HKD I2	13/09/2023	IE000ZWJU5Z2	-	13,90	33,80
Catégorie de Capitalisation SGD A	14/05/2020	IE00BMPRXR70	(44,38)	35,90	31,23
Catégorie de Capitalisation SGD I2	13/09/2023	IE000V6EVRT1	-	13,35	32,55
Catégorie de Capitalisation USD A	04/05/2020	IE00BMPRXN33	(43,60)	38,16	33,73
Catégorie de Capitalisation USD E	01/02/2023	IE000ZUB0R86	-	19,20	32,30
Catégorie de Capitalisation USD I	08/04/2020	IE00BLLXGV72	(43,15)	39,43	34,80

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Next Generation Connectivity (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution USD I	08/04/2020	IE00BLLXGW89	(43,11)	39,43	34,80
Catégorie de Capitalisation USD I2	10/03/2021	IE00BLR75G15	(42,99)	39,62	35,01
Catégorie de Capitalisation USD I3	06/11/2020	IE00BNC26Z17	(43,02)	39,85	35,16
Catégorie de Capitalisation USD I5	07/05/2020	IE00BLLXGY04	(42,92)	40,02	35,43
Catégorie de Capitalisation USD M	02/06/2020	IE00BMCTKC00	(44,05)	37,06	32,67
Catégorie de Capitalisation USD Z	19/03/2021	IE00BMG4Q780	(42,65)	40,71	35,99
Catégorie de Capitalisation ZAR A	14/02/2023	IE0009UHWAU4	-	25,63	36,80
Catégorie de Capitalisation ZAR E	10/02/2023	IE000CS9U7B7	-	26,25	35,30

Next Generation Mobility

Catégorie de Capitalisation EUR A	07/09/2018	IE00BD6J9V56	(29,83)	25,13	(4,26)
Catégorie de Capitalisation EUR I	13/01/2021	IE00BN6HJT78	(29,22)	26,19	(3,38)
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	24/06/2020	IE00BKPHW879	(21,37)	25,09	4,94
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	26/10/2018	IE00BD6JB422	(22,68)	23,03	3,26
Catégorie de Capitalisation USD A	11/09/2018	IE00BD6J9T35	(26,86)	28,40	(2,44)
Catégorie de Capitalisation USD C1	21/05/2019	IE00BHR06368	(27,53)	27,05	(3,39)
Catégorie de Capitalisation USD I	21/08/2018	IE00BFY81J05	(26,22)	29,43	(1,63)
Catégorie de Distribution USD I	21/08/2018	IE00BFLTYG40	(26,20)	29,46	(1,63)
Catégorie de Capitalisation USD M	21/05/2019	IE00BHR06475	(27,44)	27,44	(3,25)
Catégorie de Capitalisation USD X	23/01/2019	IE00BGQVSN72	(26,74)	28,55	(2,31)

Next Generation Space Economy

Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	30/10/2024	IE00018YKVN0	-	-	9,40
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	10/05/2022	IE000KBH8HE5	(4,90)	23,24	34,56
Catégorie de Capitalisation EUR M – Non couverte	10/05/2022	IE000RHGM613	(6,10)	20,98	31,95
Catégorie de Capitalisation USD A	30/10/2024	IE0000XYD857	-	-	4,30
Catégorie de Capitalisation USD I	10/05/2022	IE000PK18K22	(3,90)	27,26	25,76

Short Duration Emerging Market Debt

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	31/08/2016	IE00BMN93860	(8,23)	6,06	7,26
Catégorie de Distribution CAD A (Mensuelle)	06/11/2015	IE00BMN93G40	(7,71)	6,84	7,42
Catégorie de Capitalisation CHF A	06/06/2014	IE00BDZRWWQ63	(9,78)	3,36	3,98
Catégorie de Distribution CHF A	06/06/2014	IE00BDZRWR70	(9,73)	3,32	3,92
Catégorie de Capitalisation CHF I	06/06/2014	IE00BDZRWS87	(9,31)	3,84	4,50
Catégorie de Distribution CHF I	13/06/2014	IE00BDZRWT94	(9,35)	3,84	4,55
Catégorie de Capitalisation CHF I2	20/02/2015	IE00BDZRWW17	(9,23)	3,96	4,50
Catégorie de Distribution CHF I2	18/04/2017	IE00BNJZW449	(9,17)	3,94	4,48
Catégorie de Capitalisation CHF I5	31/03/2014	IE00BDZRWX31	(9,16)	4,19	4,69
Catégorie de Capitalisation CHF P	25/04/2017	IE00BVJF0P79	(9,25)	3,86	4,44
Catégorie de Capitalisation EUR A	13/06/2014	IE00BDZRWWZ54	(9,48)	5,34	6,56
Catégorie de Distribution EUR A	06/06/2014	IE00BDZRX078	(9,51)	5,35	6,49

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	06/06/2014	IE00BDZRX185	(9,02)	5,81	7,10
Catégorie de Distribution EUR I	06/06/2014	IE00BDZRX292	(8,91)	5,72	7,16
Catégorie de Capitalisation EUR I2	23/06/2014	IE00BDZRX300	(8,96)	5,86	7,23
Catégorie de Distribution EUR I2	30/03/2017	IE00BDZRX417	(8,89)	5,82	7,29
Catégorie de Capitalisation EUR I5	14/03/2014	IE00BDZRX524	(8,83)	6,14	7,32
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BWB95M67	(9,94)	4,61	5,94
Catégorie de Distribution EUR M	29/01/2016	IE00BWB93N35	(9,94)	4,56	5,97
Catégorie de Capitalisation EUR P	23/02/2017	IE00BYXJQV46	(9,04)	5,86	7,21
Catégorie de Capitalisation EUR U	06/06/2018	IE00BNJZW555	(9,19)	5,48	6,89
Catégorie de Distribution EUR X	16/03/2020	IE00BL6THB70	(8,92)	5,92	-
Catégorie de Capitalisation GBP A	22/11/2016	IE00BDZRX748	(8,00)	6,90	8,14
Catégorie de Capitalisation GBP I	16/12/2016	IE00BDZRX961	(7,54)	7,38	8,68
Catégorie de Distribution GBP I	20/02/2018	IE00BDZRXB85	(7,54)	7,43	8,66
Catégorie de Capitalisation GBP I2	30/09/2016	IE00BDZRXC92	(7,46)	7,48	8,86
Catégorie de Distribution GBP I2	19/10/2017	IE00BDZRXD00	(7,43)	7,47	8,85
Catégorie de Distribution GBP I5	11/04/2014	IE00BDZRXG31	(7,29)	7,59	9,06
Catégorie de Capitalisation GBP P	13/08/2019	IE00BGV7J266	(7,46)	7,45	8,66
Catégorie de Capitalisation JPY I	23/02/2015	IE00BDZRXK76	(9,09)	2,10	2,87
Catégorie de Distribution JPY I	22/09/2014	IE00BDZRXL83	(9,09)	2,10	2,87
Catégorie de Capitalisation SEK A	02/02/2018	IE00BF18PM41	(9,09)	5,45	6,30
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00BMN94165	(7,66)	5,98	6,40
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00BMN94611	(7,54)	7,45	8,46
Catégorie de Capitalisation USD A	06/12/2013	IE00BDZRXR46	(7,53)	7,53	8,40
Catégorie de Distribution USD A	06/06/2014	IE00BDZRXS52	(7,55)	7,51	8,50
Catégorie de Capitalisation USD C1	29/08/2017	IE00BFH58D19	(8,47)	6,48	7,34
Catégorie de Distribution USD C1	29/08/2017	IE00BF2DC271	(8,45)	6,46	7,28
Catégorie de Capitalisation USD I	31/10/2013	IE00BDZRX69	(7,09)	8,06	8,95
Catégorie de Distribution USD I	02/06/2016	IE00BDZRXW98	(7,07)	8,04	8,96
Catégorie de Capitalisation USD I2	12/09/2014	IE00BDZRX13	(6,99)	8,12	9,11
Catégorie de Distribution USD I2	30/10/2015	IE00BDZRY043	(6,99)	8,15	9,08
Catégorie de Capitalisation USD I5	19/03/2014	IE00BDZRY266	(6,84)	8,35	9,24
Catégorie de Distribution USD I5	09/10/2014	IE00BDZRY597	(6,87)	8,25	9,34
Catégorie de Capitalisation USD M	24/08/2017	IE00BDFBKQ44	(8,13)	6,84	7,82
Catégorie de Distribution USD M	29/08/2017	IE00BDFBKR50	(8,11)	6,84	7,73
Catégorie de Capitalisation USD P	10/08/2015	IE00BTKH9Z19	(7,08)	8,06	9,00
Catégorie de Capitalisation USD Z	01/04/2014	IE00BKKMWB06	(6,60)	8,54	9,53

Short Duration Euro Bond

Catégorie de Capitalisation CHF P	30/05/2022	IE000BN78WH6	(2,52)	4,68	4,70
Catégorie de Capitalisation CHF U	17/12/2019	IE00BL1GVV11	(5,84)	4,57	4,58
Catégorie de Capitalisation EUR A	10/06/2021	IE00BNG2T811	(5,75)	6,52	7,16

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Short Duration Euro Bond (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I	31/10/2018	IE00BFZMJT78	(5,59)	6,72	7,37
Catégorie de Distribution EUR I	31/10/2018	IE00BFZMJS61	(5,58)	6,71	7,36
Catégorie de Capitalisation EUR I2	27/02/2020	IE00BKLC3S38	(5,55)	6,76	7,42
Catégorie de Capitalisation EUR I5	06/02/2019	IE00BHR3GK28	(5,49)	6,83	7,47
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/07/2021	IE000XRS4D49	(6,31)	6,18	6,95
Catégorie de Capitalisation EUR U	17/12/2019	IE00BL1GVT98	(5,68)	6,61	7,26
Catégorie de Capitalisation EUR Z	20/12/2018	IE00BH453S87	(5,38)	6,93	7,57
Catégorie de Capitalisation USD I	15/09/2021	IE000WMR7CB5	(3,62)	8,93	9,15
Catégorie de Capitalisation USD Z	24/01/2019	IE00BH453T94	(3,43)	9,12	9,37

Short Duration High Yield Engagement

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	11/06/2013	IE00B8DK4D30	(5,86)	7,63	4,71
Catégorie de Capitalisation CHF A	09/03/2012	IE00B7FN4Q69	(7,17)	4,84	1,69
Catégorie de Capitalisation CHF I	20/12/2011	IE00B7FN4P52	(6,66)	5,50	2,36
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	01/08/2012	IE00B8474M21	(4,07)	6,21	3,43
Catégorie de Capitalisation EUR A	20/12/2011	IE00B7FN4G61	(6,92)	6,91	4,23
Catégorie de Distribution EUR A	14/02/2014	IE00B51MHK83	(7,02)	6,99	4,25
Catégorie de Capitalisation EUR I	20/12/2011	IE00B7FN4F54	(6,38)	7,56	4,95
Catégorie de Capitalisation EUR I2	05/12/2012	IE00B83NML60	(6,30)	7,71	4,91
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BWB93P58	(7,49)	6,29	3,67
Catégorie de Distribution EUR M	29/01/2016	IE00BWB93Q65	(7,54)	6,39	3,61
Catégorie de Capitalisation GBP I	17/01/2012	IE00B7FN4H78	(4,91)	9,26	6,32
Catégorie de Distribution GBP I	20/12/2011	IE00B7FN4M22	(5,06)	9,38	6,28
Catégorie de Capitalisation GBP I2	05/12/2012	IE00B87CZ321	(4,82)	9,31	6,50
Catégorie de Distribution GBP I2	05/12/2012	IE00B7NK7601	(4,88)	9,44	6,40
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	21/09/2022	IE0000C39ZN4	0,93	8,25	5,14
Catégorie de Capitalisation JPY I	28/03/2012	IE00B7FN4K08	(6,41)	3,75	0,84
Catégorie de Distribution JPY I	19/10/2022	IE00BF0BZ353	1,47	3,78	-
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	17/01/2014	IE00B6RMD591	(5,08)	7,74	4,18
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	22/01/2014	IE00B7FN5305	(4,73)	9,25	6,02
Catégorie de Capitalisation USD A	20/12/2011	IE00B7FN4D31	(4,79)	9,31	6,07
Catégorie de Distribution USD A	30/11/2012	IE00B7FN5073	(4,83)	9,25	6,07
Catégorie de Capitalisation USD C1	02/10/2017	IE00BDFBKS67	(5,79)	8,19	4,95
Catégorie de Capitalisation USD I	20/12/2011	IE00B7FN4C24	(4,18)	9,93	6,69
Catégorie de Distribution USD I	09/01/2012	IE00B7FN4Z50	(4,15)	9,94	6,68
Catégorie de Capitalisation USD I2	05/12/2012	IE00B8110967	(4,17)	10,14	6,79
Catégorie de Distribution USD I2	05/12/2012	IE00B8K3ZX25	(4,15)	10,02	6,81
Catégorie de Capitalisation USD I4	10/05/2023	IE00094GH437	-	6,60	7,04
Catégorie de Capitalisation USD I5	08/09/2022	IE000QHA8X05	0,40	10,26	7,05
Catégorie de Capitalisation USD M	25/08/2017	IE00BDFBKT74	(5,38)	8,63	5,41

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution USD M	20/12/2017	IE00BDFBKV96	(5,37)	8,68	5,42
Catégorie de Capitalisation USD Z	01/04/2014	IE00BKJ9TG65	(3,66)	10,60	7,30

Strategic Income

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	15/09/2017	IE00BRJFZ213	(11,58)	6,42	3,42
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	02/04/2024	IE0007IEZW00	-	-	(1,50)
Catégorie de Distribution AUD Z (Mensuelle)	01/07/2019	IE00BH3W6Z85	(10,76)	7,55	4,42
Catégorie de Distribution CNY A (Mensuelle)	31/05/2023	IE00BRJFZS74	-	4,01	2,11
Catégorie de Distribution EUR A (Mensuelle)	07/08/2017	IE00BQR9PJ58	(12,73)	5,95	2,74
Catégorie de Capitalisation EUR A	14/11/2022	IE0004VYIY29	0,50	5,87	2,82
Catégorie de Capitalisation EUR I	22/01/2016	IE00B9154717	(12,32)	6,46	3,25
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BWB97642	(13,29)	5,28	2,12
Catégorie de Distribution GBP A (Mensuelle)	15/09/2017	IE00BRJFZD22	(11,37)	7,61	4,32
Catégorie de Distribution GBP I (Mensuelle)	06/12/2023	IE00BRJFZF46	-	2,30	4,84
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	15/09/2017	IE00BRJFZH69	(11,15)	7,28	3,65
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle)	16/02/2024	IE000YBCW370	-	-	0,68
Catégorie de Distribution JPY A (Mensuelle) – Non couverte	03/09/2024	IE000V0C16V2	-	-	7,79
Catégorie de Distribution JPY E (Mensuelle) – Non couverte	20/08/2024	IE0005A1BSB0	-	-	7,73
Catégorie de Capitalisation JPY I	26/04/2013	IE00B9F63958	(12,44)	2,49	(0,81)
Catégorie de Capitalisation JPY I – Non couverte	26/04/2013	IE00B9C7XK23	2,90	16,30	17,23
Catégorie de Distribution JPY I CG	10/08/2015	IE00BYZFYQ11	(12,44)	2,49	(0,81)
Catégorie de Distribution JPY I	25/06/2014	IE00BNCBRC28	(12,44)	2,56	(0,80)
Catégorie de Capitalisation JPY Z	01/04/2022	IE000U3RQH4	(8,46)	3,00	(0,31)
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00BRJFZM13	(10,99)	6,79	2,70
Catégorie de Capitalisation SGD A	15/09/2017	IE00BQSBQV90	(10,94)	6,73	2,72
Catégorie de Distribution SGD I (Mensuelle)	04/06/2018	IE00BDFDPD26	(10,48)	7,27	3,24
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	31/10/2014	IE00B7BTH691	(10,63)	8,34	4,65
Catégorie de Capitalisation USD A	11/02/2015	IE00B87L2R26	(10,61)	8,27	4,63
Catégorie de Distribution USD A	10/08/2016	IE00BD0PCD21	(10,62)	8,24	4,69
Catégorie de Capitalisation USD C1	25/08/2017	IE00BDFBLQ19	(11,51)	7,21	3,64
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	02/04/2024	IE0009HU5YD1	-	-	(0,70)
Catégorie de Capitalisation USD I	26/04/2013	IE00B8HX1V50	(10,24)	8,88	5,16
Catégorie de Distribution USD I	10/12/2014	IE00B9DN9Q73	(10,19)	8,87	5,10
Catégorie de Distribution USD I4 (Mensuelle)	24/07/2024	IE00BXQ9BJ78	-	-	3,03
Catégorie de Capitalisation USD M	18/02/2016	IE00BD9WHS47	(11,18)	7,66	4,01
Catégorie de Distribution USD M	25/08/2017	IE00BDFBLR26	(11,16)	7,64	4,11
Catégorie de Capitalisation USD Z	30/06/2014	IE00BKMKVY67	(9,69)	9,36	5,68
Catégorie de Distribution ZAR A (Mensuelle)	11/04/2024	IE000MOWL5P2	-	-	8,30
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	02/04/2024	IE0000VDBUR8	-	-	(0,93)

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Sustainable Asia High Yield

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR X	28/01/2022	IE0009LNQCG8	(14,90)	0,12	-
Catégorie de Capitalisation GBP X	08/04/2022	IE0002USV3J1	(6,90)	1,72	-
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	13/12/2021	IE0003AW7W04	(16,64)	1,47	13,20
Catégorie de Capitalisation USD A	13/12/2021	IE000198A7B6	(16,36)	1,45	13,33
Catégorie de Capitalisation USD I	13/12/2021	IE000RBQOOF7	(15,76)	2,04	13,87
Catégorie de Capitalisation USD Z	21/01/2022	IE000187JBO0	(13,43)	2,64	14,56
Catégorie de Distribution USD Z	22/03/2022	IE000HTH7XL4	(2,84)	2,56	14,58

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Catégorie de Capitalisation EUR I3	26/09/2022	IE00011CMUN9	7,90	10,75	8,54
Catégorie de Capitalisation EUR I4	13/04/2023	IE000LAZMZ05	-	8,30	8,59
Catégorie de Capitalisation EUR I5	28/12/2022	IE000WNKM6C0	0,10	-	-
Catégorie de Capitalisation EUR X	19/01/2022	IE000RO18ND2	(16,40)	10,89	8,74
Catégorie de Capitalisation USD I	19/01/2022	IE000FZALWJ6	(14,60)	13,11	10,35
Catégorie de Capitalisation USD I5	27/01/2022	IE00071Y0WW3	(14,50)	13,57	10,61

Tactical Macro¹

Catégorie de Capitalisation EUR I5	22/01/2024	IE000UMPIRM1	-	-	3,10
Catégorie de Capitalisation USD I	30/06/2023	IE000PD59QT4	-	2,20	4,31
Catégorie de Capitalisation USD I5	30/06/2023	IE000Y16CQ19	-	2,40	4,79
Catégorie de Capitalisation USD Z	30/06/2023	IE000VOK74I4	-	2,60	5,17

Uncorrelated Strategies

Catégorie de Capitalisation CHF I	13/03/2018	IE00BF2F4M73	6,38	(12,28)	2,54
Catégorie de Capitalisation CHF I5	08/09/2017	IE00BZ3CG211	6,87	-	-
Catégorie de Capitalisation EUR A	20/08/2018	IE00BDC3ND11	5,78	(11,22)	4,14
Catégorie de Capitalisation EUR I	06/03/2018	IE00BF2F4L66	6,59	(10,56)	5,00
Catégorie de Capitalisation EUR I2	06/07/2017	IE00BD5BKL97	6,79	(10,41)	5,14
Catégorie de Capitalisation EUR I5	31/05/2017	IE00BF076079	7,00	-	-
Catégorie de Capitalisation EUR M	15/09/2017	IE00BDC3NF35	4,91	(11,90)	3,35
Catégorie de Capitalisation EUR P	05/07/2022	IE00093NGSP5	(1,50)	(10,36)	4,98
Catégorie de Capitalisation GBP I	30/06/2017	IE00BF47M490	8,58	(9,11)	6,49
Catégorie de Capitalisation GBP I2	06/07/2017	IE00BD5BKG45	8,75	(9,00)	6,65
Catégorie de Distribution GBP I2	30/08/2022	IE000R82ESQ2	(0,40)	(8,94)	6,73
Catégorie de Capitalisation GBP I5	31/05/2017	IE00BF076186	9,01	(8,69)	6,90
Catégorie de Capitalisation GBP P	02/10/2018	IE00BFXBF434	8,67	(9,05)	6,50
Catégorie de Capitalisation GBP Z	29/06/2017	IE00BYQDD455	9,47	(8,40)	7,36
Catégorie de Capitalisation JPY I	01/04/2022	IE00BYQDD349	2,99	(13,79)	0,97
Catégorie de Capitalisation SGD A	13/04/2023	IE00BGR6TZ09	0,55	(3,25)	5,63
Catégorie de Capitalisation USD A	26/01/2018	IE00BF076L85	7,50	(9,52)	5,91
Catégorie de Capitalisation USD C1	06/03/2018	IE00BYW7V144	6,55	(10,50)	4,86

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation USD I	31/05/2017	IE00BF075X33	8,33	(8,86)	6,69
Catégorie de Capitalisation USD I2	06/07/2017	IE00BD5BKM05	8,49	(8,66)	6,84
Catégorie de Capitalisation USD I5	31/05/2017	IE00BF07FG69	8,72	(8,51)	7,07
Catégorie de Capitalisation USD M	09/08/2017	IE00BZ3CG328	6,66	(10,28)	5,02
Catégorie de Capitalisation USD P	12/12/2018	IE00BFZPTC98	8,36	(8,92)	6,78
Catégorie de Capitalisation USD Z	08/09/2017	IE00BF23SS52	9,22	(8,20)	7,52

Uncorrelated Trading*

Catégorie de Capitalisation EUR X	14/06/2022	IE000L1JDD81	(1,70)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD X	22/06/2022	IE0003VEJ409	0,00	-	-

* Portefeuille liquidé le 24 mai 2023.

US Equity

Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	15/07/2024	IE000GN0YDF8	-	-	12,00
Catégorie de Capitalisation EUR I5	17/06/2024	IE0002A3CW52	-	-	7,30
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	17/06/2024	IE00BMH55L70	-	-	12,10
Catégorie de Distribution EUR I5 – Non couverte	17/06/2024	IE00081PHKH7	-	-	12,10
Catégorie de Capitalisation EUR X – Non couverte	05/03/2024	IE0009U9OWP0	-	-	21,80
Catégorie de Distribution GBP I5 – Non couverte	17/06/2024	IE000310MRW6	-	-	9,60
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	05/03/2024	IE000H8VAVB3	-	-	18,00
Catégorie de Capitalisation JPY I3	01/03/2022	IE000XSV3WB9	(18,40)	29,66	16,63
Catégorie de Capitalisation USD A	27/03/2020	IE00BHR06814	(26,57)	35,83	22,74
Catégorie de Capitalisation USD I	18/12/2015	IE00BD34ZN73	(26,01)	36,82	23,72
Catégorie de Distribution USD I	18/12/2015	IE00BD350682	(26,03)	36,87	23,68
Catégorie de Capitalisation USD I5	26/02/2024	IE00BMH55K63	-	-	14,90
Catégorie de Distribution USD I5	17/06/2024	IE0000HXOCX4	-	-	8,30
Catégorie de Capitalisation USD M	09/02/2022	IE00BHR06B44	(22,60)	34,75	21,76
Catégorie de Capitalisation USD X	05/03/2024	IE000LYT3XR3	-	-	16,10
Catégorie de Capitalisation USD Z	25/09/2024	IE000ZAYN7D1	-	-	4,00

US Equity Premium

Catégorie de Capitalisation EUR I	13/02/2017	IE00BYX7LW42	(13,09)	12,83	11,30
Catégorie de Distribution EUR I3	03/12/2021	IE000NHZGVS8	(12,93)	13,03	11,56
Catégorie de Capitalisation EUR I4	28/04/2017	IE00BD4H0968	(12,86)	13,13	11,61
Catégorie de Distribution EUR I4	15/12/2023	IE000HG9AHM4	-	0,70	11,58
Catégorie de Capitalisation EUR M	13/02/2017	IE00BYX7LX58	(14,33)	11,34	9,68
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	02/03/2017	IE00BYWPKN37	0,59	8,91	15,21
Catégorie de Capitalisation GBP I3	11/05/2021	IE00BMWPK46	0,78	9,07	15,44
Catégorie de Distribution GBP I3	03/12/2021	IE00BMD7ZC88	(11,73)	14,82	13,08
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	21/06/2023	IE0007M7EB22	-	5,00	15,47

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

US Equity Premium (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation GBP I4 – Non couverte	25/10/2017	IE00BYXH8345	0,86	9,11	15,53
Catégorie de Distribution GBP I4	29/11/2023	IE00BD3DV701	-	2,40	13,07
Catégorie de Distribution GBP P – Non couverte	25/08/2021	IE000EORQCL4	0,64	8,96	15,18
Catégorie de Capitalisation GBP X – Non couverte	26/02/2024	IE000457NMH5	-	-	12,20
Catégorie de Distribution SGD A (Mensuelle)	15/08/2017	IE00BDRKGH20	(11,67)	13,13	10,51
Catégorie de Capitalisation USD A	23/01/2017	IE00BDDWGC76	(11,16)	14,70	12,55
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	18/05/2017	IE00BD461232	(10,66)	15,43	13,19
Catégorie de Capitalisation USD I	30/12/2016	IE00BDDWGG81	(10,63)	15,39	13,15
Catégorie de Distribution USD I3	03/12/2021	IE000VHERIO9	(10,45)	15,53	13,40
Catégorie de Capitalisation USD I4	28/04/2017	IE00BD4H0B82	(10,44)	15,65	13,47
Catégorie de Capitalisation USD M	13/02/2017	IE00BYX7LY65	(11,87)	13,80	11,55
Catégorie de Capitalisation USD Z	10/02/2017	IE00BDDWGF08	(10,11)	16,08	13,85

US Large Cap Value

Catégorie de Capitalisation EUR A	19/10/2022	IE000F8FR4R1	8,70	(5,70)	7,71
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	21/06/2022	IE000JHJ5WY3	6,80	(6,74)	16,87
Catégorie de Capitalisation EUR I	30/03/2022	IE000NZY26Q1	(8,00)	(4,89)	8,46
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	19/04/2022	IE000OCOXIH6	(5,80)	(5,94)	17,83
Catégorie de Distribution EUR I4 – Non couverte	22/03/2022	IE000ALURE78	(0,90)	(5,62)	18,01
Catégorie de Capitalisation EUR I5 – Non couverte	27/01/2022	IE000SK5XXE9	4,20	(5,57)	18,09
Catégorie de Capitalisation GBP I	22/11/2022	IE000I4SVYD3	(2,40)	(3,38)	9,86
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	22/11/2022	IE000O1H49K2	(3,40)	(8,07)	12,27
Catégorie de Distribution GBP I	22/11/2022	IE000YZ914N6	(2,40)	(3,39)	9,96
Catégorie de Distribution GBP I – Non couverte	22/11/2022	IE000EA4KHA8	(3,40)	(8,20)	12,37
Catégorie de Distribution GBP I4 – Non couverte	14/03/2022	IE0005DYIEB4	9,20	(7,87)	12,69
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	08/06/2022	IE0004QFE496	2,80	(8,17)	12,39
Catégorie de Distribution GBP P	21/10/2022	IE000VWPWUH3	6,30	(3,37)	9,91
Catégorie de Capitalisation GBP Y – Non couverte	24/05/2022	IE000YILQ9A8	4,80	(8,11)	12,46
Catégorie de Distribution GBP Y – Non couverte	30/08/2022	IE000NVIOWF0	2,90	(8,02)	12,43
Catégorie de Capitalisation USD A	24/03/2022	IE000M9KFDE8	(5,00)	(3,37)	9,48
Catégorie de Capitalisation USD I	20/12/2021	IE0003JM1523	(1,06)	(2,63)	10,39
Catégorie de Distribution USD I4	21/03/2022	IE000CGMU1E8	(3,70)	(2,34)	10,63
Catégorie de Capitalisation USD I5	11/02/2022	IE000429UF11	(3,50)	(2,28)	10,82
Catégorie de Capitalisation USD M	25/03/2022	IE000E4YYWX1	(6,50)	(4,28)	8,72
Catégorie de Capitalisation USD Y	08/08/2023	IE000D0QTQS8	-	(1,10)	10,52
Catégorie de Capitalisation USD Z	23/05/2022	IE0008OYN7T5	1,00	(1,98)	11,21

US Long Short Equity

Catégorie de Capitalisation EUR A	06/07/2015	IE00BPRC5K89	(10,81)	10,00	3,76
Catégorie de Capitalisation EUR I	01/12/2014	IE00BJTD3X67	(10,02)	11,05	4,74
Catégorie de Capitalisation EUR I3	13/05/2020	IE00BMYMJT70	(9,68)	11,48	5,19

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	Exercice clôturé le 31 décembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation EUR I3 – Non couverte	20/06/2024	IE000T8TM4L4	-	-	7,80
Catégorie de Capitalisation EUR M	04/12/2015	IE00BWB95R13	(11,45)	9,11	2,96
Catégorie de Distribution GBP I3	08/09/2020	IE00BMXNP376	(8,20)	13,23	6,57
Catégorie de Capitalisation SGD A1	31/10/2014	IE00BJTD4N35	(8,70)	11,31	4,13
Catégorie de Capitalisation USD A (PF)	10/06/2015	IE00BWB95Q06	(8,01)	12,29	5,17
Catégorie de Capitalisation USD A	24/02/2015	IE00BVYJ5W68	(8,56)	12,39	5,55
Catégorie de Capitalisation USD A1	03/04/2014	IE00BJTD4V19	(8,28)	12,75	6,04
Catégorie de Distribution USD I (PF)	13/03/2015	IE00BV9FSD10	(7,36)	12,83	5,70
Catégorie de Capitalisation USD I	28/02/2014	IE00BJTCX997	(7,67)	13,34	6,47
Catégorie de Capitalisation USD I3	13/05/2020	IE00BMYMKR20	(7,26)	13,83	6,95
Catégorie de Capitalisation USD M	09/08/2017	IE00BZ3CG435	(9,33)	11,48	4,66
Catégorie de Capitalisation USD U	06/03/2015	IE00BNJX306	(8,15)	12,91	6,00
Catégorie de Capitalisation USD Z	15/05/2014	IE00BKKN1160	(6,47)	14,97	7,94

US Multi Cap Opportunities

Catégorie de Capitalisation AUD E	02/07/2014	IE00BNK02N76	(20,80)	13,29	16,64
Catégorie de Capitalisation AUD T	19/12/2016	IE00BCDZ0167	(20,01)	14,42	17,84
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	12/12/2024	IE000RPUKCO4	-	-	(3,00)
Catégorie de Capitalisation EUR I3	21/03/2013	IE00B80TLB03	(19,56)	15,67	19,03
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BWB95S20	(21,32)	13,14	16,44
Catégorie de Capitalisation EUR 1 A	28/06/2012	IE00B7F25G09	(20,53)	14,31	17,61
Catégorie de Capitalisation EUR 1 I	28/06/2012	IE00B84HCB79	(19,84)	15,24	18,62
Catégorie de Distribution GBP I3	20/06/2024	IE000V8Q5H75	-	-	8,40
Catégorie de Distribution GBP I3 – Non couverte	06/11/2017	IE00B7WF5P11	(6,27)	11,77	23,28
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	30/08/2024	IE000IBZ9WY2	-	-	6,80
Catégorie de Capitalisation SGD A	16/07/2013	IE00B3S45H60	(18,53)	15,26	17,51
Catégorie de Capitalisation USD B	22/11/2013	IE00BCDZ0381	(18,72)	15,79	18,39
Catégorie de Capitalisation USD C1	13/10/2017	IE00BDFBKF39	(18,64)	15,93	18,49
Catégorie de Capitalisation USD C2	22/11/2013	IE00BCDZ0506	(18,68)	15,84	-
Catégorie de Capitalisation USD E	02/07/2014	IE00BNK02L52	(18,69)	15,82	18,35
Catégorie de Capitalisation USD I2	24/05/2023	IE000ZA1BZG7	-	12,00	20,89
Catégorie de Capitalisation USD I3	29/04/2013	IE00B87F0588	(16,78)	18,48	21,08
Catégorie de Distribution USD I3	30/07/2013	IE00B6W3XJ81	(16,82)	18,52	-
Catégorie de Capitalisation USD M	18/02/2016	IE00BD9WHM84	(18,60)	15,94	18,48
Catégorie de Capitalisation USD T	22/11/2013	IE00BCDZ0720	(17,85)	16,91	19,55
Catégorie de Capitalisation USD U	22/01/2013	IE00B819XJ19	(17,43)	17,60	20,23
Catégorie de Capitalisation USD Z	02/05/2014	IE00BKJ9MD40	(16,38)	19,08	21,70
Catégorie de Capitalisation USD 1 A	29/06/2012	IE00B775SV38	(17,80)	17,07	19,66
Catégorie de Capitalisation USD 1 I	28/06/2012	IE00B7XCGB41	(17,11)	18,10	20,68
Catégorie de Distribution USD 1 I	29/06/2012	IE00B3RSF130	(17,10)	18,06	20,69
Catégorie de Capitalisation ZAR B	13/01/2014	IE00BH2RDW08	(16,64)	18,65	21,52

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

US Multi Cap Opportunities (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation ZAR C2	13/01/2014	IE00BH2RDX15	(16,63)	18,70	-
Catégorie de Capitalisation ZAR E	02/07/2014	IE00BNK02M69	(16,64)	18,65	21,53
Catégorie de Capitalisation ZAR T	13/01/2014	IE00BH2RDY22	(15,80)	19,84	22,75

US Real Estate Securities

Catégorie de Distribution AUD A (Mensuelle)	08/08/2016	IE00BD0PCG51	(30,39)	7,12	1,75
Catégorie de Distribution AUD B (Mensuelle)	16/08/2016	IE00B95Z2Z11	(31,29)	5,69	0,44
Catégorie de Capitalisation AUD B	19/08/2015	IE00B8HXG989	(31,29)	5,70	0,42
Catégorie de Distribution AUD C2 (Mensuelle)	16/08/2016	IE00B95S5V74	(31,26)	-	-
Catégorie de Distribution AUD E (Mensuelle)	16/08/2016	IE00BYN4NT64	(31,32)	5,70	0,43
Catégorie de Capitalisation AUD E	02/07/2014	IE00BNK02P90	(31,30)	5,68	0,47
Catégorie de Distribution AUD T (Mensuelle)	13/10/2015	IE00B961PR15	(30,59)	6,79	1,44
Catégorie de Capitalisation AUD T	16/07/2013	IE00B8HXGG57	(30,58)	6,68	1,50
Catégorie de Capitalisation CHF A	11/10/2012	IE00B68CYF25	(31,16)	5,03	(1,29)
Catégorie de Capitalisation EUR A	01/02/2006	IE00B0TOGT17	(30,97)	7,02	1,29
Catégorie de Capitalisation EUR I	01/02/2006	IE00B0TOGS00	(30,40)	7,83	2,00
Catégorie de Capitalisation EUR M	29/01/2016	IE00BWB97865	(31,56)	5,94	0,18
Catégorie de Distribution HKD A (Mensuelle)	28/07/2016	IE00BD0PCF45	(28,92)	8,62	2,30
Catégorie de Capitalisation SGD A	28/05/2013	IE00B45NX917	(29,19)	7,93	1,22
Catégorie de Distribution USD A (Mensuelle)	18/11/2015	IE00B95QR487	(28,50)	9,67	3,34
Catégorie de Capitalisation USD A	01/02/2006	IE00B0TOGQ85	(28,55)	9,72	3,28
Catégorie de Distribution USD A	21/03/2012	IE00B1G9WX41	(28,53)	9,70	3,27
Catégorie de Distribution USD B (Mensuelle)	15/08/2016	IE00B95SNQ81	(29,45)	8,32	1,98
Catégorie de Capitalisation USD B	16/07/2013	IE00B8HXHJ53	(29,46)	8,31	1,92
Catégorie de Capitalisation USD C1	31/08/2017	IE00BDFBLK56	(29,25)	8,62	2,21
Catégorie de Distribution USD C2 (Mensuelle)	16/08/2016	IE00B95TPW15	(29,43)	-	-
Catégorie de Capitalisation USD C2	16/07/2013	IE00B8HXHK68	(29,48)	-	-
Catégorie de Distribution USD E (Mensuelle)	15/08/2016	IE00BYN4NV86	(29,45)	8,32	1,98
Catégorie de Capitalisation USD E	02/07/2014	IE00BNK02Q08	(29,45)	8,29	1,95
Catégorie de Distribution USD I (Mensuelle)	19/11/2019	IE00B955JP96	(27,96)	10,48	4,11
Catégorie de Capitalisation USD I	01/02/2006	IE00B0TOGP78	(28,01)	10,55	4,06
Catégorie de Distribution USD I	14/02/2013	IE00B90CY062	(28,01)	10,62	4,03
Catégorie de Capitalisation USD I2	05/12/2012	IE00B8B20D34	(27,87)	10,78	4,27
Catégorie de Capitalisation USD M	18/02/2016	IE00BD9WHN91	(29,27)	8,61	2,25
Catégorie de Distribution USD T (Mensuelle)	01/01/2016	IE00BDD1NC38	(28,73)	9,38	2,99
Catégorie de Capitalisation USD T	16/07/2013	IE00B8HXHL75	(28,76)	9,40	2,97
Catégorie de Capitalisation USD Z	10/02/2015	IE00BKJ9MS92	(27,44)	11,42	4,81
Catégorie de Distribution ZAR B (Mensuelle)	16/08/2016	IE00BD89KB03	(27,64)	10,53	4,69
Catégorie de Capitalisation ZAR B	13/03/2015	IE00BCDYZB81	(27,67)	10,55	4,66
Catégorie de Distribution ZAR C2 (Mensuelle)	15/08/2016	IE00BD89K988	(27,63)	-	-
Catégorie de Capitalisation ZAR C2	11/04/2019	IE00BCDYZD06	(27,67)	10,56	-

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

US Real Estate Securities (suite)

Exercice clôturé le 31 décembre

Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Distribution ZAR E (Mensuelle)	16/08/2016	IE00BYN4NX01	(27,63)	10,53	4,69
Catégorie de Capitalisation ZAR E	02/07/2014	IE00BNK02R15	(27,67)	10,55	4,66
Catégorie de Distribution ZAR T (Mensuelle)	11/06/2013	IE00BBGB0Y75	(26,91)	11,63	5,75
Catégorie de Capitalisation ZAR T	26/07/2013	IE00BCDYZG37	(26,94)	11,67	5,71

US Small Cap

Catégorie de Capitalisation AUD B	25/10/2019	IE00B8HXHQ21	(22,92)	10,41	4,92
Catégorie de Capitalisation AUD C2	04/09/2018	IE00B8HXHT51	(22,93)	10,48	-
Catégorie de Capitalisation AUD E	02/07/2014	IE00BNK02S22	(22,88)	10,39	4,95
Catégorie de Capitalisation AUD T	19/12/2016	IE00B8HXJ447	(22,13)	11,54	5,94
Catégorie de Capitalisation EUR A	28/06/2016	IE00B44F1J46	(22,62)	11,45	6,04
Catégorie de Capitalisation EUR A – Non couverte	18/09/2020	IE00B42MJZ94	(14,66)	10,45	15,05
Catégorie de Capitalisation EUR I	06/08/2013	IE00B3PY8J28	(21,97)	12,44	6,89
Catégorie de Capitalisation EUR I – Non couverte	16/10/2017	IE00B4NQT611	(13,94)	11,43	16,02
Catégorie de Capitalisation EUR I2 – Non couverte	24/01/2019	IE00BGSF1T43	(13,79)	11,53	16,27
Catégorie de Capitalisation EUR I4 – Non couverte	05/05/2022	IE000NDPFUI3	(1,40)	11,76	16,42
Catégorie de Capitalisation EUR M	04/02/2016	IE00BWB97H54	(23,39)	10,39	4,91
Catégorie de Capitalisation EUR Z	31/03/2016	IE00BKJB1D33	(21,31)	13,39	7,79
Catégorie de Capitalisation GBP P – Non couverte	16/10/2024	IE000HKZYSP9	-	-	(0,90)
Catégorie de Distribution JPY I	29/07/2011	IE00B4TSG157	(7,47)	23,22	21,26
Catégorie de Capitalisation USD A	05/07/2011	IE00B64QTZ34	(19,92)	14,34	7,89
Catégorie de Distribution USD A	28/11/2016	IE00BLDYK493	(19,93)	14,35	7,88
Catégorie de Capitalisation USD B	16/07/2013	IE00B8HXT91	(20,82)	13,09	6,69
Catégorie de Capitalisation USD C2	16/07/2013	IE00B8HXX635	(20,84)	13,13	-
Catégorie de Capitalisation USD E	02/07/2014	IE00BNK02T39	(20,79)	13,10	6,70
Catégorie de Capitalisation USD I	01/07/2011	IE00B66ZT477	(19,25)	15,36	8,76
Catégorie de Distribution USD I	10/12/2013	IE00BH2RF025	(19,26)	15,36	8,77
Catégorie de Capitalisation USD I3	30/07/2018	IE00B8GCB135	(19,04)	15,61	9,05
Catégorie de Capitalisation USD M	18/02/2016	IE00BD9WHP16	(20,67)	13,17	6,79
Catégorie de Capitalisation USD T	16/07/2013	IE00B8HXX965	(20,02)	14,28	7,74
Catégorie de Capitalisation USD Z	30/08/2016	IE00BKJ9TJ96	(18,54)	16,27	9,72
Catégorie de Capitalisation ZAR E	08/08/2017	IE00BNK02V50	(18,79)	15,46	9,28
Catégorie de Capitalisation ZAR T	19/12/2016	IE00BH2RF918	(17,97)	16,62	10,38

US Small Cap Intrinsic Value

Catégorie de Capitalisation EUR I3	05/02/2024	IE000QXNM1Z5	-	-	9,70
Catégorie de Capitalisation GBP I – Non couverte	09/03/2021	IE00BLR75F08	(10,68)	7,77	9,61
Catégorie de Capitalisation GBP I2 – Non couverte	22/10/2021	IE000HFERTZ5	(10,48)	7,95	9,85
Catégorie de Capitalisation JPY I3 – Non couverte	29/08/2023	IE000YD8EH37	-	1,25	20,38
Catégorie de Capitalisation USD A	04/02/2016	IE00BY7S3S36	(21,29)	13,19	6,80
Catégorie de Capitalisation USD I	30/04/2015	IE00BX1D4S49	(20,64)	14,17	7,72

Annexe II (suite)

DONNÉES DE PERFORMANCE (NON AUDITÉES) (SUITE)

US Small Cap Intrinsic Value (suite)			Exercice clôturé le 31 décembre		
Catégorie d'actions	Date de lancement	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Catégorie de Capitalisation USD I2	16/03/2022	IE000E90KKM6	(15,60)	14,45	7,87
Catégorie de Capitalisation USD I3	11/11/2024	IE000KBZWLT3	-	-	(3,50)
Catégorie de Capitalisation USD M	27/05/2016	IE00BYQQ4L83	(22,08)	12,03	5,73

¹ Portefeuille lancé durant l'exercice antérieur considéré.

Annexe III

INFORMATIONS RELATIVES À L'EXPOSITION GLOBALE (NON AUDITÉES)

Mesure du risque de marché et de levier selon l'Approche d'engagement et la VaR

Les Portefeuilles viseront à limiter le risque de marché et de levier créé par l'emploi de dérivés, en utilisant l'approche d'engagement ou en utilisant une technique sophistiquée de mesure du risque connue sous le nom de valeur-à-risque (« VaR »). Les Portefeuilles China A-Share Equity, China Equity, Climate Innovation, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Developed Market FMP – 2027, Emerging Markets Equity, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Global Equity Megatrends, Global High Yield Engagement, Global Investment Grade Credit, Global Sustainable Equity, Global Value, High Yield Bond, InnovAsia, Japan Equity Engagement, Next Generation Connectivity, Next Generation Mobility, Next Generation Space Economy, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap et US Small Cap Intrinsic Value utilisent l'Approche d'engagement. L'approche d'engagement calcule l'effet de levier en mesurant la valeur de marché des expositions sous-jacentes de dérivés par rapport à la VL du Portefeuille concerné, mais ce levier ne saurait excéder ladite VL du Portefeuille à quelque moment que ce soit.

Un Portefeuille peut utiliser un modèle de VaR « absolue » lorsque la mesure de la VaR est relative à la VL du Portefeuille, ou peut utiliser un modèle de VaR relative lorsque la mesure de la VaR est relative à un indice de référence comparable ne comprenant pas de dérivés ou un portefeuille équivalent. Le modèle utilisé par certains des Portefeuilles sont détaillés dans la colonne « Risque de marché » du tableau ci-dessous. La méthode retenue pour la VaR présente plusieurs limitations. Premièrement, la VaR se fonde sur un modèle de rendements des cours qui emploie des facteurs de risque. Dans la mesure où certains facteurs de risque sont absents, mal définis ou ne sont pas prédictifs, la VaR peut ne pas être un indicateur du risque futur. De même, les rendements associés à plusieurs facteurs de risque ne sont pas directement observables sur le marché et doivent être estimés à l'aide de techniques statistiques. Dans la mesure où ces estimations peuvent être imprécises, la VaR peut ne pas être un indicateur du risque futur. En outre, la covariance entre les facteurs de risque est estimée pour des périodes antérieures données. La future période peut différer de la période antérieure, auquel cas la VaR peut ne pas être un indicateur du risque futur. La VaR peut donc être une mesure de risque relative plus utile pour les Portefeuilles qu'une mesure de risque absolue.

Un certain nombre de normes de calcul sont employées pour les Portefeuilles utilisant le modèle de VaR. Ces normes de calcul sont cependant surveillées plus en détail dans le processus de gestion du risque du Portefeuille et sont susceptibles d'être modifiées, le cas échéant, à l'entière discrétion du Gestionnaire et conformément aux dispositions prévues par la Banque centrale.

Le tableau ci-dessous présente de la façon la plus détaillée possible l'utilisation maximale, minimale et médiane de la limite réglementaire calculée sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 pour chaque Portefeuille au moyen de la VaR (pour toutes les mesures de VaR, les calibrages correspondent à un intervalle de confiance de 99 % pour une période de détention de 1 mois) :

Portefeuille	Risque de marché	VaR observée au 31 décembre 2024*	Utilisation maximale de la limite réglementaire**	Utilisation minimale de la limite réglementaire**	Utilisation médiane de la limite réglementaire**
Asia Responsible Transition Bond	VaR relative	93,19 %	54,32 %	46,60 %	51,34 %
China Bond	VaR absolue	0,88 %	11,05 %	4,40 %	5,25 %
Commodities	VaR relative	100,30 %	56,07 %	47,40 %	52,37 %
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	VaR relative	103,17 %	56,41 %	49,20 %	53,97 %
Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relative	105,32 %	57,36 %	52,66 %	55,08 %
Emerging Market Debt - Local Currency	VaR relative	101,69 %	57,46 %	47,26 %	54,38 %
Emerging Market Debt Blend	VaR relative	98,04 %	58,26 %	48,49 %	55,22 %
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	VaR relative	96,69 %	54,44 %	48,35 %	51,88 %
Euro Bond	VaR relative	95,97 %	57,58 %	44,59 %	51,29 %
Euro Bond Absolute Return	VaR absolue	1,24 %	11,45 %	6,20 %	9,45 %
Event Driven	VaR absolue	5,52 %	37,00 %	21,35 %	27,93 %
Global Bond	VaR relative	102,95 %	56,01 %	47,15 %	52,08 %
Global Flexible Credit Income	VaR absolue	2,06 %	16,95 %	10,10 %	12,70 %
Global Opportunistic Bond	VaR absolue	2,88 %	23,75 %	14,20 %	19,10 %
Short Duration Euro Bond	VaR absolue	0,71 %	5,40 %	3,15 %	4,20 %
Strategic Income	VaR absolue	2,55 %	19,75 %	10,30 %	17,60 %
Sustainable Asia High Yield	VaR relative	93,83 %	62,60 %	40,99 %	50,79 %

Annexe III (suite)

INFORMATIONS RELATIVES À L'EXPOSITION GLOBALE (NON AUDITÉES) (SUITE)

Portefeuille (suite)	Risque de marché	VàR observée au 31 décembre 2024*	Utilisation maximale de la limite réglementaire**	Utilisation minimale de la limite réglementaire**	Utilisation médiane de la Limite réglementaire**
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	VàR relative	98,52 %	55,17 %	49,26 %	52,49 %
Tactical Macro	VàR absolue	0,08 %	12,25 %	0,15 %	4,95 %
Uncorrelated Strategies	VàR absolue	4,71 %	35,07 %	5,21 %	13,47 %
US Equity Premium	VàR absolue	8,18 %	58,00 %	12,60 %	24,35 %
US Long Short Equity	VàR absolue	4,46 %	27,85 %	20,20 %	23,40 %

*Représente le ratio de la VaR du Portefeuille par rapport à son indice de référence.

** La limite réglementaire de la VaR absolue est de 20 % pour la VaR (99 %) à 1 mois. Pour la VaR relative, cela correspond à 2X la VaR de référence.

Les Portefeuilles peuvent avoir recours à l'effet de levier en tant que de besoin, en fonction des conditions de marché. Dans ce contexte, le « levier » est calculé comme la somme des montants notionnels des dérivés utilisés, conformément aux exigences de la Banque centrale. Le niveau de levier communiqué n'a pas vocation à constituer une limite additionnelle d'exposition au risque pour les Portefeuilles. De plus, le niveau de levier en lui-même n'est pas sensé être indicatif du profil de risque des Portefeuilles. Le tableau ci-dessous détaille le niveau d'effet de levier utilisé au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 ; il est calculé en faisant la somme de la valeur absolue des montants notionnels des dérivés utilisés et est exprimé sous forme de pourcentage de la valeur liquidative :

Portefeuille	31 décembre 2024
Asia Responsible Transition Bond	50 %
China Bond	86 %
Commodities	100 %
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	18 %
Emerging Market Debt - Hard Currency	48 %
Emerging Market Debt - Local Currency	159 %
Emerging Market Debt Blend	127 %
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	122 %
Euro Bond	49 %
Euro Bond Absolute Return	59 %
Event Driven	80 %
Global Bond	311 %
Global Flexible Credit Income	69 %
Global Opportunistic Bond	386 %
Short Duration Euro Bond	17 %
Strategic Income	58 %
Sustainable Asia High Yield	9 %
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	90 %
Tactical Macro	89 %
Uncorrelated Strategies	694 %
US Equity Premium	69 %
US Long Short Equity	38 %

Annexe IV

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE)

La Réglementation sur les opérations de financement sur titres (*Securities Financing Transactions Regulation*, « SFTR ») introduit des exigences déclaratives pour les opérations de financement sur titres (« SFT ») et les swaps de rendement total.

Une Opération de financement sur titres (SFT) est définie en vertu de l'Article 3(11) de la Réglementation SFTR comme :

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

Au 31 décembre 2024, les Portefeuilles suivants détenaient des swaps de rendement total et des contrats de prise/mise en pension sous la forme d'instruments relevant du périmètre de la Réglementation SFTR :

CLO Income
 Corporate Hybrid Bond
 Emerging Market Debt - Hard Currency
 Event Driven
 Global High Yield Engagement
 High Yield Bond
 Short Duration Emerging Market Debt
 Short Duration High Yield Engagement
 Strategic Income
 Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency
 Tactical Macro
 Uncorrelated Strategies
 US Long Short Equity

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

CLO Income

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de swaps de rendement total et les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	84 500 000	7,89
Swaps de rendement total – Passifs	194 289	0,02

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n'a reçu aucun titre en tant que garantie pour les swaps de rendement total et les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties de tous les swaps de rendement total et contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
Goldman Sachs International	51 565
JPMorgan Chase Bank	142 724
State Street Bank	84 500 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n'avait été reçue ou n'était détenue par le Dépositaire.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

CLO Income (suite)

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur l'ensemble des swaps de rendement total et des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont telles que suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Swaps de rendement total							
JPMorgan Chase Bank	Garanties en numéraire	280 000	S/O	S/O	USD	États-Unis	De gré à gré
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d'État	86 190 114	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d'instruments de swaps, puisqu'une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d'une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d'échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d'échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l'adresse de notre contrepartie actuelle.

L'échéance des positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 mois et 3 mois.

L'échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

CLO Income (suite)

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des swaps de rendement total et des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de swap et les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Corporate Hybrid Bond

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en EUR	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	14 002 897	0,60

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n'a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en EUR
State Street Bank	14 002 897

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n'avait été reçue ou n'était détenue par le Dépositaire.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Corporate Hybrid Bond (suite)

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d'État	14 790 076	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d'instruments de swaps, puisqu'une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d'une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d'échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d'échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l'adresse de notre contrepartie actuelle.

L'échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	60 000 000	2,22

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n'a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
State Street Bank	60 000 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n'avait été reçue ou n'était détenue par le Dépositaire.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d'État	61 200 145	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d'instruments de swaps, puisqu'une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d'une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d'échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d'échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l'adresse de notre contrepartie actuelle.

L'échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Event Driven

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Swaps de rendement total – Actifs	139 204	0,04
Swaps de rendement total – Passifs	527 124	0,18

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les swaps de rendement total au 31 décembre 2024.

Les contreparties de tous les swaps de rendement total au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
Morgan Stanley	666 328

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Au 31 décembre 2024, il n’y avait aucune garantie (y compris des liquidités) engagées/(reçues) sur l’ensemble des swaps de rendement total.

L’échéance des positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 était supérieure à 1 an.

Annexe IV (suite)

RÈGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Event Driven (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

Aucune garantie n'était détenue sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024.

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des swaps de rendement total, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de swap au cours de la période considérée.

Global High Yield Engagement

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	15 500 000	2,53
Contrats de prise en pension – Passifs	999 796	0,16

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n'a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
BofA Securities	999 796
State Street Bank	15 500 000

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, toutes les garanties reçues sont détenues auprès du Dépositaire, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d'État	15 810 076	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré
Contrats de prise en pension							
BofA Securities	Obligations d'entreprise	(1 333 061)	B+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d'instruments de swaps, puisqu'une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d'une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d'échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d'échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l'adresse de notre contrepartie actuelle.

L'échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

L'échéance des positions des contrats de prise en pension au 31 décembre 2024 était ouverte.

Annexe IV (suite)

RÈGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Global High Yield Engagement (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise/prise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension/prise en pension au cours de la période considérée.

High Yield Bond

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	66 000 000	3,48
Contrats de prise en pension – Passifs	3 063 764	0,16

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

High Yield Bond (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
BofA Securities	3 063 764
State Street Bank	66 000 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, toutes les garanties reçues sont détenues auprès du Dépositaire, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise/prise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d’État	67 320 139	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré
Contrats de prise en pension							
BofA Securities	Obligations d’entreprise	(2 850 768)	B-	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

L’échéance des positions des contrats de prise en pension au 31 décembre 2024 était ouverte.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

High Yield Bond (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise/prise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension/prise en pension au cours de la période considérée.

Short Duration Emerging Market Debt

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	9 000 000	0,24

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
State Street Bank	9 000 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d’État	9 180 010	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

Annexe IV (suite)

RÈGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Short Duration Emerging Market Debt (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Short Duration High Yield Engagement

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	16 000 000	2,93

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
State Street Bank	16 000 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d’État	16 320 095	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Short Duration High Yield Engagement (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Strategic Income

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	82 500 000	1,78

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Strategic Income (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
State Street Bank	82 500 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d’État	84 150 019	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Strategic Income (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Contrats de mise en pension – Actifs	13 000 000	2,17

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024.

Les contreparties des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
State Street Bank	13 000 000

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur les contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Contrats de mise en pension							
State Street Bank	Obligations d’État	13 260 127	AA+	> 1 an	USD	États-Unis	De gré à gré

Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance des contrats de mise en pension au 31 décembre 2024 était comprise entre 1 jour et 1 semaine.

Annexe IV (suite)

RÈGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des contrats de mise en pension, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de mise en pension au cours de la période considérée.

Tactical Macro

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actifs	Montant en USD	Part de la VL (%)
Swaps de rendement total – Actifs	21 388	0,06
Swaps de rendement total – Passifs	39 190	0,11

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Tactical Macro (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les swaps de rendement total au 31 décembre 2024.

Les contreparties de tous les swaps de rendement total au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
Goldman Sachs International	60 578

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Au 31 décembre 2024, il n’y avait aucune garantie (y compris des liquidités) engagées/(reçues) sur l’ensemble des swaps de rendement total.

Les échéances restant à courir des positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 étaient comprises entre 3 mois et 1 an.

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

Aucune garantie n’était détenue sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024.

RENDEMENT/COÛTS :

S’agissant des swaps de rendement total, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d’achat et de vente et font partie de la performance d’investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de swap au cours de la période considérée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Uncorrelated Strategies

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actif	Montant en USD	Part de la VL (%)
Swaps de rendement total – Actifs	2 665 711	0,33
Swaps de rendement total – Passifs	1 197 807	0,15

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n'a reçu aucun titre en tant que garantie pour les swaps de rendement total au 31 décembre 2024.

Les contreparties de tous les swaps de rendement total au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
Goldman Sachs International	973 671
Morgan Stanley	2 010 333
Société Générale	879 514

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, toutes les garanties reçues sont détenues auprès du Dépositaire, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur l’ensemble des swaps de rendement total au 31 décembre 2024 sont telles que suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Swaps de rendement total							
Goldman Sachs International	Garanties en numéraire	(3 321 310)	S/O	S/O	USD	Royaume-Uni	De gré à gré
Morgan Stanley & Co International	Garanties en numéraire	2 260 000	S/O	S/O	USD	États-Unis	De gré à gré
Société Générale	Garanties en numéraire	20 200 000	S/O	S/O	USD	France	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance restant à courir de toutes les positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 est la suivante :

Échéance	Montant en USD						Échéance ouverte
	< 1 jour	De 1 jour à 1 semaine	De 1 semaine à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	> 1 an	
Swaps de rendement total – Actifs	-	-	6 428	1 391 280	169 686	1 098 317	-
Swaps de rendement total – Passifs	-	-	2 679	350 443	17 501	827 184	-

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

Uncorrelated Strategies (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des swaps de rendement total, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de swap au cours de la période considérée.

US Long Short Equity

DONNÉES GLOBALES :

Le montant des actifs sur les positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 était le suivant :

Type d'actif	Montant en USD	Part de la VL (%)
Swaps de rendement total – Actifs	9 764	0,00
Swaps de rendement total – Passifs	882 248	0,39

DONNÉES RELATIVES À LA RÉUTILISATION DES GARANTIES :

Les garanties en numéraire sont reçues sur le compte de dépôt au titre du Portefeuille et ne sont de ce fait pas spécifiquement suivies aux fins de déterminer leur éventuelle réutilisation. De ce fait, aucune garantie en numéraire réutilisée ne peut raisonnablement être vérifiée.

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

DONNÉES DE CONCENTRATION :

Le Portefeuille n’a reçu aucun titre en tant que garantie pour les swaps de rendement total au 31 décembre 2024.

Les contreparties de tous les swaps de rendement total au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Contrepartie	Montant en USD
JPMorgan Chase Bank	892 012

CONSERVATION DES GARANTIES REÇUES :

Au 31 décembre 2024, aucune garantie n’avait été reçue ou n’était détenue par le Dépositaire.

DONNÉES DE TRANSACTIONS AGRÉGÉES :

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris celles en numéraire) engagées/(reçues) sur l’ensemble des swaps de rendement total au 31 décembre 2024 sont telles que suit :

	Type de garantie	Montant en USD*	Qualité**	Échéance (garantie)***	Devise de la garantie	Pays d’établissement de la contrepartie****	Règlement et compensation
Swaps de rendement total							
JP Morgan Chase Bank	Garanties en numéraire	3 450 000	S/O	S/O	USD	États-Unis	De gré à gré

* Les garanties en numéraire peuvent couvrir une combinaison d’instruments de swaps, puisqu’une telle partie des garanties a trait aux contrats de swap ne relevant pas du périmètre de la Réglementation SFTR.

** Les actifs ou passifs de trésorerie ne sont pas assortis d’une notation de crédit. Les liquidités libellées en USD sont réputées être de première qualité en raison de leur nature hautement liquide.

*** Ventilation à fournir selon 7 tranches d’échéances (inférieur à 1 jour, entre 1 jour et 1 semaine, entre 1 semaine et 1 mois, entre 1 et 3 mois, entre 3 mois et 1 an, au-delà de 1 an, échéance ouverte). Les garanties en numéraire ne sont pas assorties d’échéances.

**** Le pays correspond à celui figurant dans l’adresse de notre contrepartie actuelle.

L’échéance restant à courir de toutes les positions de swaps de rendement total au 31 décembre 2024 est la suivante :

Échéance	Montant en USD						Échéance ouverte
	< 1 jour	De 1 jour à 1 semaine	De 1 semaine à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	> 1 an	
Swaps de rendement total – Actifs	-	-	-	-	9 764	-	-
Swaps de rendement total – Passifs	-	-	-	161 766	720 482	-	-

Annexe IV (suite)

RÉGLEMENTATION RELATIVE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (SUITE)

US Long Short Equity (suite)

CONSERVATION DES GARANTIES ACCORDÉES :

La proportion des garanties détenues sur des comptes ségrégués, regroupés ou autres au 31 décembre 2024 était la suivante :

	%
Comptes ségrégués	0 %
Comptes regroupés	0 %
Autres	100 %
	100 %

RENDEMENT/COÛTS :

S'agissant des swaps de rendement total, le cas échéant, les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les coûts de transactions sont inclus dans le prix d'achat et de vente et font partie de la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille. Les rendements sont identifiés comme les plus-values/moins-values réalisées et les variations des plus-values/moins-values latentes sur les contrats de swap au cours de la période considérée.

Aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023, aucun des Portefeuilles n'avait conclu de transaction de prêt de titres.

Annexe V

DIVULGATION DE LA REMUNERATION (NON AUDITEE)

La Directive de l'Union européenne 2014/91/UE (connue sous le nom de « Directive OPCVM V ») a pris effet le 18 mars 2016. La Société a adopté une politique de rémunération visant à répondre aux exigences de la Directive OPCVM V et des orientations de l'ESMA sur les politiques de rémunération saines au titre de la Directive OPCVM d'une manière et dans une mesure qui soient appropriées à la taille de la Société, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, au périmètre et à la complexité de ses activités.

La politique de rémunération de la Société s'applique au personnel dont les activités professionnelles ont une incidence matérielle sur le profil de risque de la Société.

Au 31 décembre 2024, la Société ne recensait aucun employé et la politique de rémunération de la Société s'appliquait uniquement aux membres du Conseil d'administration de la Société assumant la gestion et le contrôle de la Société. Veuillez vous référer à la Note 7 pour obtenir le détail de la rémunération des Administrateurs.

Les Administrateurs ont désigné NBAMIL en qualité de Gestionnaire, aux fins d'assurer la gestion courante des activités de la Société. NBAMIL a adopté une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive OPCVM V. Veuillez vous référer à la Note 10 pour tous détails concernant les commissions perçues par NBAMIL durant les exercices clôturés les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023.

Annexe VI

GLOSSAIRE DES INDICES (NON AUDITÉ)[^]

Bloomberg Commodity Index (Rendement total en USD)	L'indice est un indice de référence diversifié très liquide d'investissements en matières premières, qui associe les rendements de l'indice global Bloomberg Commodity Index SM et les rendements des garanties en numéraire investies en bons du Trésor américain afin de représenter un investissement entièrement garanti dans l'indice Bloomberg Commodity Index.
Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Rendement total, couvert en EUR)	L'indice mesure la performance d'obligations à taux fixe libellées en euro.
Bloomberg Euro Aggregate Bond 1-3 Year Index (Rendement total, en EUR)	L'indice mesure la performance d'obligations à taux fixe libellées en euro assorties d'une échéance de 1 à 3 ans.
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Rendement total, couvert en USD)	L'indice mesure les marchés des obligations d'entreprise mondiales de qualité investment grade.
Bloomberg Global Aggregate Index (Rendement total, couvert en USD)	L'indice mesure les marchés de la dette mondiale à taux fixe de qualité investment grade.
Bloomberg Global Aggregate Index (Rendement total, non couvert en USD)	L'indice mesure les marchés de la dette mondiale à taux fixe de qualité investment grade.
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Rendement total en USD)	L'indice est un indice de référence général qui mesure le marché obligataire imposable à taux fixe, noté <i>investment grade</i> et libellé en dollars américains.
FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Rendement total en CNY)	L'indice mesure la performance des obligations d'État à taux fixe inscrites en compte libellées en CNY ainsi que celle des obligations émises par des banques de développement en Chine continentale.
FTSE EPRA Nareit Developed Real Estate Index (Rendement total en USD, net d'impôt)	L'indice est un indice conçu pour répliquer la performance de sociétés immobilières et de fiducies de placement immobilier de type REIT cotées sur les marchés mondiaux.
FTSE Nareit All Equity REITs Index (Rendement total en USD, net d'impôts)	L'indice est un indice de REIT cotées en Bourse qui détiennent de l'immobilier commercial.
HFRX Equity Hedge Index (Rendement total en USD)	L'indice est conçu pour être représentatif des stratégies de hedge fund sur actions qui maintiennent des positions tant longues que courtes, essentiellement sur titres de capital et dérivés actions. Les gérants de stratégies de couverture d'actions conservent habituellement au moins 50 % et peuvent dans certains cas être presque entièrement investis en actions, par le biais de positions vendeuses et acheteuses.
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Rendement total en EUR)	L'indice mesure la performance de la dette privée non financière notée inférieure à <i>investment grade</i> et libellée en EUR et en GBP, émise sur les marchés euro-obligataires et domestiques, en livre sterling ou en euro, et plafonne l'exposition à tout émetteur à 3 %.
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Rendement total, couvert en USD)	L'indice réplique la performance de la dette privée notée inférieure à investment grade, libellée en USD, en CAD, en GBP et en EUR, émise sur les principaux marchés domestiques ou euro-obligataires, et limite l'exposition à chaque émetteur inclus dans l'indice à un maximum de 2 %.
ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Rendement total, couvert en EUR)	L'indice réplique la performance de la dette d'entreprise hybride non financière notée investment grade, émise sur les principaux marchés domestiques et euro-obligataires et la pondération de chaque émetteur est plafonnée à 5 %.

Annexe VI (suite)

GLOSSAIRE DES INDICES (NON AUDITÉ)^ (SUITE)

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Rendement total en USD)	L'indice réplique la performance d'un actif synthétique payant au taux SOFR jusqu'à une échéance déterminée.
ICE BofA US High Yield Constrained Index (Rendement total en USD)	L'indice couvre l'univers de la dette à taux fixe de qualité non-investment grade.
ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Rendement total en EUR)	L'indice est un sous-ensemble de l'indice ICE BofA All Maturity Euro Government Index comprenant tous les titres ayant une durée résiduelle jusqu'à l'échéance finale inférieure à 1 an et notés AAA. L'indice réplique la performance des titres de créances d'État libellés en EUR émis par des pays membres de la zone euro sur le marché euro-obligataire ou le propre marché domestique de l'émetteur.
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Rendement total en USD)	L'indice est composé de bons du Trésor américain d'une seule émission achetée au début de chaque mois et détenue pendant un mois entier. Cette émission est vendue à la fin du mois et reportée dans une nouvelle émission donnée ayant une échéance proche de, mais non supérieure à, 90 jours à compter de la date de rééquilibrage.
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (Rendement total en USD)	L'indice réplique la performance du rendement total des titres de créance libellés en USD activement négociés dans la région Asie (hors Japon).
JP Morgan ESG Asia Credit High Yield Index (JESG JACI) (Rendement total en USD)	L'indice réplique la performance du rendement total des titres de créance de qualité inférieure à <i>investment grade</i> libellés en USD activement négociés dans la région Asie (hors Japon) qui remplissent certains critères ESG. L'indice de référence n'a pas été désigné en tant qu'indice de référence pour les besoins du SFDR.
JP Morgan JESG CEMBI Broad Diversified Index (Rendement total, en USD)	L'indice mesure la performance des marchés de la dette d'entreprise des pays émergents.
JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) - Global Diversified (Rendement total en USD)	L'indice mesure la performance des marchés de la dette en USD des pays émergents.
JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index (Rendement total en USD)	L'indice mesure la performance des marchés de la dette en USD des pays émergents.
JP Morgan Government Bond Index (GBI) Emerging Markets - Global Diversified (Rendement total, non couvert en USD)	L'indice mesure la performance des marchés de la dette en devises locales des pays émergents.

Annexe VI (suite)

GLOSSAIRE DES INDICES (NON AUDITÉ)^ (SUITE)

MSCI AC Asia Index (Rendement total en USD, net d'impôt)

L'indice est un indice pondéré par capitalisation boursière ajustée du flottant, conçu pour mesurer la performance des grandes et moyennes capitalisations représentées sur l'ensemble des marchés développés et des marchés émergents en Asie.

L'indice de référence n'a pas été désigné en tant qu'indice de référence pour les besoins du SFDR. Il n'est donc pas en adéquation avec la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales.

MSCI All-Country World Index (ACWI) (Rendement total en USD, net d'impôt)

L'indice est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière ajustée du flottant, conçu pour mesurer la performance du marché d'actions des marchés développés et émergents. En février 2023, l'indice couvrait plus de 2 800 composantes dans 11 secteurs de 23 marchés développés et de 24 marchés émergents.

L'indice de référence n'a pas été désigné en tant qu'indice de référence pour les besoins du SFDR. Il n'est donc pas en adéquation avec la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales.

MSCI All Country World Value Index (Rendement total, net d'impôt, en USD)

L'indice est un indice pondéré par capitalisation boursière ajustée du flottant, conçu pour représenter la performance des actions de grande et moyenne capitalisation dotées de caractéristiques globales de style d'investissement axé sur la valeur sur 23 marchés développés et 24 marchés émergents, tels que définis par MSCI. Les caractéristiques de style d'investissement axé sur la valeur pour cet indice sont définies selon trois variables : le ratio cours/valeur comptable, le ratio cours/bénéfices sur 12 mois glissants et le rendement en dividendes. En février 2023, l'indice couvrait plus de 1 700 composantes dans 11 secteurs.

MSCI China A Onshore Index (Rendement total net en CNY)

L'indice est un indice pondéré par capitalisation boursière et se compose des actions A de sociétés de RPC, de grande et de moyenne capitalisation, cotées sur les Bourses de Shanghai et de Shenzhen.

MSCI China All Shares Index (Rendement total en USD, net d'impôt)

L'indice, pondéré en fonction de la capitalisation boursière, dont le nombre d'actions qui le constitue peut varier et élaboré pour mesurer la performance de l'économie de la RPC à travers les changements de la valeur du marché global des plus grosses actions représentant les industries principales.

MSCI Emerging Markets Index (Rendement total en USD, net d'impôts)

L'indice est un indice pondéré par capitalisation boursière ajustée du flottant composé de titres de grande et de moyenne capitalisation de plusieurs marchés émergents du monde entier. L'indice fait l'objet de rééquilibrages et la liste des dénominations et pays émergents spécifiques est susceptible d'être modifiée conformément à la méthode applicable de MSCI.

MSCI Europe Index (Rendement total en EUR, net d'impôt)

L'indice est un indice pondéré par capitalisation boursière ajustée du flottant, conçu pour mesurer la performance du marché d'actions des marchés développés européens.

MSCI Japan Small Cap Net Index (Rendement total en JPY)

L'indice mesure la performance du segment des petites capitalisations du marché japonais.

MSCI World Index (Rendement total en USD, net d'impôt)

L'indice MSCI World Index (Rendement total net d'impôt, en USD) est un indice pondéré par capitalisation boursière ajustée du flottant, conçu pour mesurer la performance du marché d'actions des marchés développés.

Russell 1000 Value Index (Rendement total, net d'impôt, en USD)

L'indice est un indice non géré composé de cours boursiers du segment des grandes capitalisations de l'univers des actions américaines et il mesure le marché des valeurs américaines de plus grande capitalisation.

L'indice de référence n'a pas été désigné en tant qu'indice de référence pour les besoins du SFDR. Il n'est donc pas en adéquation avec la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe VI (suite)

GLOSSAIRE DES INDICES (NON AUDITÉ)[^] (SUITE)

Russell 2000 Index (Rendement total en USD, net d'impôts)

L'indice est un indice non géré composé de cours boursiers de 2 000 petites entreprises américaines et il mesure le marché des valeurs américaines de plus petite capitalisation.

Russell 2000 Value Index (Rendement total en USD, net d'impôts)

L'indice est un indice non géré composé de cours boursiers du segment des petites capitalisations de l'univers des actions américaines et il mesure le marché des valeurs américaines de plus petite capitalisation.

S&P 500 Index (Rendement total en USD, net d'impôts)

L'indice est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de 500 actions et conçu pour mesurer la performance de l'économie des États-Unis à travers les changements de la valeur de marché globale de 500 actions qui représentent toutes les grandes industries.

Moyenne pondérée de 2/3 du JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Rendement total en USD) et de 1/3 du JP Morgan GBI EM Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Rendement total, non couvert en USD)

L'Indice de référence est composite, comme suit :

- 1/3 de la pondération correspondant à l'indice JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Rendement total, non couvert, en USD) qui mesure la performance de marchés de la dette de pays émergents libellée en monnaies locales ; et
- 2/3 de la pondération correspondant à l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Rendement total, en USD) qui mesure la performance de marchés de la dette de pays émergents libellée en USD.

Indice composé à 50 % de l'indice JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Rendement total, non couvert en USD), 25 % de l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Rendement total en USD) et 25 % de l'indice JP Morgan CEMBI Diversified Index (Rendement total en USD)

L'Indice de référence est composite, comme suit :

- 50 % de la pondération correspondant à l'indice JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Rendement total, non couvert, en USD) qui mesure la performance de marchés de la dette de pays émergents libellée en monnaies locales ;
- 25 % de la pondération correspondant à l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Rendement total, en USD) qui mesure la performance de marchés de la dette de pays émergents libellée en USD ; et
- 25 % de la pondération correspondant à l'indice JP Morgan CEMBI Diversified Index (Rendement total, en USD) qui mesure la performance de marchés de la dette d'entreprise de pays émergents.

Indice composé à 50 % de l'indice CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index et 50 % de l'indice CBOE S&P 500 PutWrite Index

L'Indice de référence est composite, comme suit :

- 50 % de l'indice CBOE S&P 500 PutWrite Index
- 50 % de l'indice CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index

L'indice CBOE S&P 500 PutWrite Index réplique la performance d'options de vente (garanties par des réserves de liquidités détenues sur un compte du marché monétaire) vendues contre l'indice S&P500 Index avec une fréquence mensuelle.

L'indice CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index réplique la performance d'options de vente (garanties par des réserves de liquidités détenues sur un compte du marché monétaire) vendues contre l'indice S&P500 Index avec une fréquence hebdomadaire.

Chaque indice ci-dessus intègre un effet de levier, pris en compte lors du calcul de l'effet de levier du Portefeuille.

En outre, le Portefeuille emploiera l'indice S&P 500 Index comme indice de référence à des fins de comparaison uniquement (voir la description ci-dessus).

[^] L'attention des Actionnaires d'une catégorie libellée dans une monnaie autre que la devise de base est attirée sur le fait que, dans la mesure du possible, il peut s'avérer plus judicieux de comparer la performance de cette catégorie par rapport à une version de l'indice correspondant libellée dans la monnaie de la catégorie correspondante.

Annexe VII

GESTIONNAIRES, GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT DÉLÉGUÉS ET CONSEILLERS DÉLÉGUÉS (NON AUDITÉE)

Les coordonnées des Gestionnaires, des Gestionnaires d'investissement délégués et des Conseillers délégués pour chaque Portefeuille sont repris dans le tableau ci-dessous :

Nom du Portefeuille	Gestionnaire	Gestionnaires d'investissement délégués	Conseillers délégués (affiliés)	Conseillers délégués (non affiliés)
Asia Responsible Transition Bond	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited (« NBAMIL »)	Neuberger Berman Investment Advisers LLC (« NBIA »)		
		Neuberger Berman Singapore Pte. Limited (« NBS »)		
		Neuberger Berman Europe Limited (« NBEL »)		
China A-Share Equity	NBAMIL	NBIA	Neuberger Berman Fund Management (China) Limited (« NB China »)	
		Neuberger Berman Asia Limited (« NBAL »)		
		NBEL		
China Bond	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
China Equity	NBAMIL	Green Court Capital Management Limited (« Green Court »)		
		NBEL		
Climate Innovation	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
CLO Income	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Commodities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Corporate Hybrid Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Developed Market FMP – 2027	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt – Local Currency	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt Blend	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Markets Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
		NBEL		
Euro Bond	NBAMIL	NBEL		

Annexe VII (suite)

GESTIONNAIRES, GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT DÉLÉGUÉS ET CONSEILLERS DÉLÉGUÉS (NON AUDITÉS) (SUITE)

Nom du Portefeuille	Gestionnaire	Gestionnaires d'investissement délégués	Conseillers délégués (affiliés)	Conseillers délégués (non affiliés)
Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	NBEL		
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA NBEL		
European Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA NBEL		
Event Driven	NBAMIL	NBEL NBIA		
Global Bond	NBAMIL	NBIA NBS NBEL		
Global Equity Megatrends	NBAMIL	NBIA NBEL		
Global Flexible Credit Income	NBAMIL	NBIA NBS NBEL NB Alternatives Advisers (« NBAA »)		
Global High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA NBS NBEL		
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA NBS NBEL		
Global Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA NBEL		
Global Value	NBAMIL	NBIA Neuberger Berman Canada ULC (« NB Canada ») NBEL		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA NBEL		
InnovAsia	NBAMIL	NBEL NBIA NBAL		
Japan Equity Engagement	NBAMIL	Neuberger Berman East Asia Limited (« NBEAL ») NBEL		
Next Generation Connectivity	NBAMIL	NBIA NBAL NBEL		
Next Generation Mobility	NBAMIL	NBIA NBAL NBEL		

Annexe VII (suite)

GESTIONNAIRES, GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT DÉLÉGUÉS ET CONSEILLERS DÉLÉGUÉS (NON AUDITÉS) (SUITE)

Nom du Portefeuille	Gestionnaire	Gestionnaires d'investissement délégués	Conseillers délégués (affiliés)	Conseillers délégués (non affiliés)
Next Generation Space Economy	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Short Duration Euro Bond	NBAMIL	NBEL		
Short Duration High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
		NBAA		
Sustainable Asia High Yield	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Tactical Macro	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NBAA	Altiq LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Capital USA Holding Inc
				Cipher Capital LP (jusqu'au 1er août 2024)
		NBEL		G10 Capital Limited
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P.
				Portman Square Capital LLP
				Soloda Investment Advisors LLP (jusqu'au 1er août 2024)

Annexe VII (suite)

GESTIONNAIRES, GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT DÉLÉGUÉS ET CONSEILLERS DÉLÉGUÉS (NON AUDITÉS) (SUITE)

Nom du Portefeuille	Gestionnaire	Gestionnaires d'investissement délégés	Conseillers délégués (affiliés)	Conseillers délégués (non affiliés)
US Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Equity Premium	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Large Cap Value	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
US Long Short Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Multi Cap Opportunities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Small Cap	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Small Cap Intrinsic Value	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		

Annexe VIII

RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE FINANCE DURABLE (NON AUDITÉ)

Les Portefeuilles suivants ont été classés dans la catégorie des Portefeuilles visés à l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») : Neuberger Berman US Equity Premium Fund, Neuberger Berman Tactical Macro Fund, Neuberger Berman Event Driven Fund (Portefeuilles Liquid Alternatives), Neuberger Berman China Equity Fund (Portefeuilles China), Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (Portefeuilles Multi Strategy) et Neuberger Berman Commodities Fund (Portefeuilles Quantitative et Portefeuilles Multi Asset).

Aux fins du Règlement Taxinomie, il convient de noter que les investissements sous-jacents aux Portefeuilles relevant de l'article 6 du SFDR ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les Portefeuilles suivants ont été classés comme un Portefeuille relevant de l'article 8 du SFDR : Neuberger Berman CLO Income Fund (Portefeuille CLO Income), Neuberger Berman High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund, Neuberger Berman European High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (Portefeuilles High Yield Bond), Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund, Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund, Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (Portefeuilles Emerging Market Debt), Neuberger Berman China Bond Fund (Portefeuilles China Bond), Neuberger Berman Global Bond Fund, Neuberger Berman Strategic Income Fund, Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund, Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund, Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (Portefeuilles Fixed Income), Neuberger Berman Developed Market FMP - 2027 (Portefeuille Fixed Maturity), Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund, Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund, Neuberger Berman Euro Bond Fund (Portefeuilles Euro Fixed Income), Neuberger Berman Global Value Fund (Portefeuilles Quantitative et Portefeuilles Multi Asset), Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (Portefeuilles Liquid Alternatives), Neuberger Berman US Equity Fund, Neuberger Berman US Small Cap Fund, Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund, Neuberger Berman US Large Cap Value Fund, Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (Portefeuilles US Equity), Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund, Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (Portefeuilles Global Equity), Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (Portefeuilles Real Estate), Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (Portefeuilles China), Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund, Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund, Neuberger Berman InnovAsia Fund, Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund, Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund, Neuberger Berman Climate Innovation Fund (Portefeuilles Thematic Equity), Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund and Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (Portefeuilles Sustainable Equity) (les « Portefeuilles en vertu de l'Article 8 »). Les informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales promues par les Portefeuilles relevant de l'Article 8, hormis les fonds non encore lancés, sont présentées dans l'Annexe ci-dessous.

Le Portefeuille Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (Portefeuille Emerging Market Debt) a été classé dans la catégorie des Portefeuilles visés à l'article 9 du SFDR (le « Portefeuille relevant de l'Article 9 »).

En vertu des exigences de l'Article 11 du SFDR, les informations concernant chaque Portefeuille relevant de l'Article 9 et chaque Portefeuille relevant de l'Article 8 sont présentées dans la présente Annexe.

Les Portefeuilles Neuberger Berman Global Diversified Income FMP - 2024 Fund et Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund ont été clôturés au cours de l'année 2024 (la « Période de référence ») et ne sont plus mis à disposition en tant que produits financiers au sens de l'article 8(1) du SFDR. En conséquence, les informations visées à l'article 11 du SFDR ne sont pas incluses.

Sauf indication contraire dans la présente Annexe VIII, les termes portant une majuscule ont la même signification que celle qui leur est accordée dans le Prospectus.

Si une incohérence est relevée entre le Prospectus, le Supplément et le modèle de rapport périodique obligatoire du Portefeuille (conformément aux Exigences de l'article 11 du SFDR) (le « Rapport périodique SFDR ») concernant le Portefeuille, le Supplément du Portefeuille prévaut. Chaque Rapport périodique SFDR doit être lu conjointement au Prospectus et au Supplément du Portefeuille.

Sauf indication contraire dans un Rapport périodique SFDR, chaque Rapport périodique SFDR concerne la Période de référence.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund* (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 54930058PUF4SZOVOD17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 44,9 % d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman Responsible Asian Debt – Hard Currency Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant la proportion minimale d'investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de

couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les entreprises :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des gaz à effet de serre (« **GES** ») ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Le Portefeuille a atteint un niveau d'intensité en émissions de carbone inférieur d'au moins 30 % à celui de l'univers d'investissement plus large de la dette en Asie, représenté par le JP Morgan Asian Credit Index (rendement total, USD) (l'« **Indice de référence** »). Le Portefeuille fait l'objet d'une gestion active et n'entend pas répliquer l'Indice de référence qui est inclus ici à des fins de comparaison de la performance.

Au cours de la Période de référence, le Portefeuille a obtenu un score ESG plus élevé par rapport à l'univers d'investissement plus large de la dette en Asie, représenté par l'Indice de référence sur la base de scores ESG de tiers provenant d'un fournisseur externe établi.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les

investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Dans ce cadre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont limité l'exposition aux émetteurs assortis du Quotient ESG NB le plus bas, sauf à raisonnablement s'attendre à ce que le score s'améliore avec le temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	60	1-100	99 %
Données de sources tierces	5,7	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Climate Transition Benchmark (l'indice « **EU CTB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille.

En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU CTB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	59	5,6	97 %
Période de référence 2023	59	5,5	100 %
Période de référence 2024	60	5,7	99 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs (tel que décrit ci-dessous) ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance. En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

S'agissant des émetteurs privés, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'ils examineront les émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

S'agissant des émetteurs souverains, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont procédé des manières suivantes :

- Avancées en matière d'adaptation et d'atténuation du changement climatique ; et
- Avancées en matière de réalisation des ODD, en privilégiant l'espérance de vie et l'éducation

Les investissements durables étaient plus susceptibles d'afficher un chiffre d'affaires sur produits/services qui soit aligné sur les ODD.

Les investissements durables et non durables détenus par le Portefeuille ciblaient un alignement sur l'objectif de zéro émissions nettes d'ici à 2050.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD, du point de vue subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué, a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont mis leur cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans la Partie 1 du tableau ci-dessous (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives pour les émetteurs souverains mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous (les « **PIN des émetteurs souverains** ») pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social (ensemble, les « **PIN** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire et Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l’avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d’investissement délégué) d’une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d’investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d’investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu’il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d’investissement délégué ;
- Définition d’objectifs d’engagement, lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d’investissement délégué ; et
- Application des politiques d’exclusion et d’implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l’examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d’investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
PT PERTAMINA (PERSERO) REGD	ÉNERGIE	3,3	INDONÉSIE
REPUBLIC OF INDONESIA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,6	INDONÉSIE
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,9	INDONÉSIE
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R	PRODUITS FINANCIERS	1,5	ROYAUME-UNI
DUA CAPITAL LTD REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,4	MALAISIE
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R /PERP/ REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,3	ROYAUME-UNI
MEDCO BELL PTE LTD REGD	ÉNERGIE	1,3	SINGAPOUR
PRUDENTIAL FUNDING ASIA REGD V/R REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,2	ROYAUME-UNI
IND & COMM BK OF CHINA REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,2	CHINE
CHINA CONSTRUCTION BANK REGD V/R REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,2	CHINE
UNITED OVERSEAS BANK LTD REGD V/R REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,2	SINGAPOUR
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	INDONÉSIE
10 RENEW POWER SUBSIDIAR REGD REG S	SERVICES COLLECTIFS	1,1	INDE
EXPORT-IMPORT BANK KOREA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	CORÉE
ENN CLEAN ENERGY REGD REG S	GOUVERNEMENTALES	1,0	VIRGIN ISLANDS
	SERVICES COLLECTIFS	1,0	BRITISH

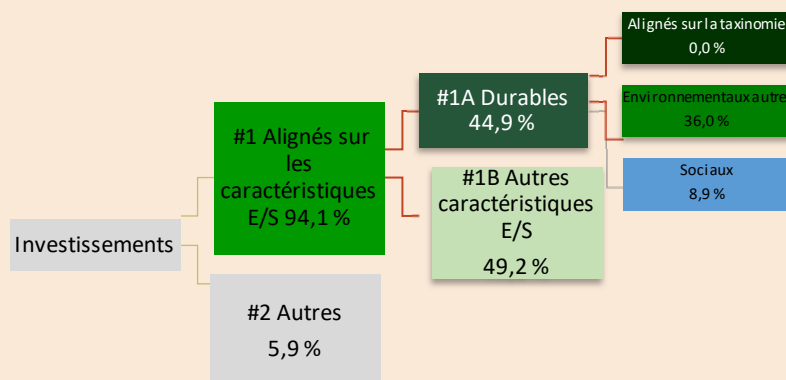


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	48,2
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	16,1
ÉNERGIE	8,0
COMMUNICATIONS	6,8
CONSOMMATION CYCLIQUE	5,2
SERVICES COLLECTIFS	4,9
TECHNOLOGIE	4,4
MATÉRIAUX DE BASE	2,7
INDUSTRIES	2,3
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,0
DIVERSIFIÉ	0,4



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

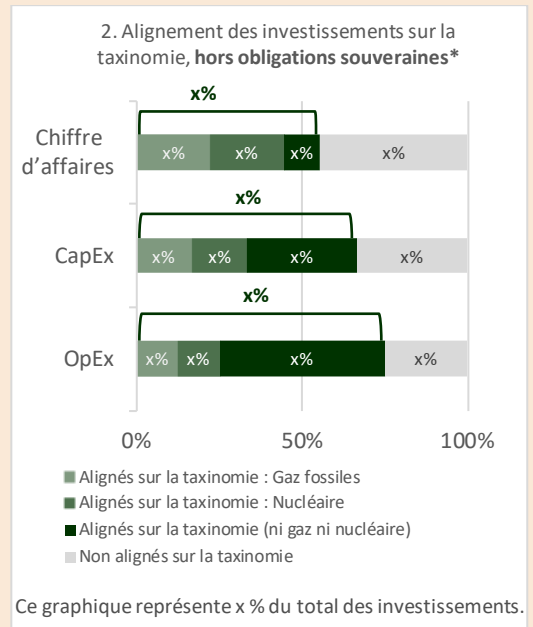
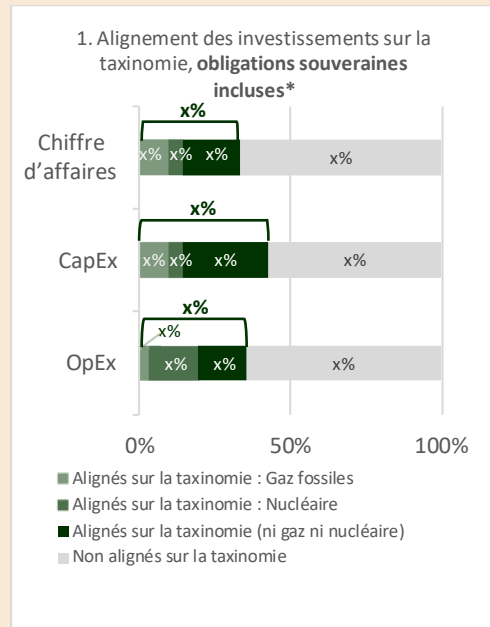
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 54930037QMZTCH4D7291

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

  ☐ **Oui** 

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

 **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

 Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : qualité de l'air ; gestion de l'énergie ; politiques environnementales ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; émissions toxiques et déchets ; gestion de l'eau ; gestion du cycle de vie des emballages ; approvisionnement en matériaux et gestion du cycle de vie des produits.
- **Caractéristiques sociales** : accès à la finance ; accès aux soins de santé ; système de cybersécurité et formation ; gestion de la qualité ; santé, conditions de travail et incidents survenus aux employés ; développement du capital humain ; gestion du travail et transparence des prix.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman qui se concentre spécifiquement sur le marché chinois (le « **Quotient ESG NB Chine** »), et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. QUOTIENT ESG NB Chine :

Le Quotient ESG NB Chine s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB Chine est fondé sur la matrice de matérialité Chine exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur en Chine. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé la matrice de matérialité Chine de NB ainsi que des informations locales sur le marché chinois pour personnaliser les caractéristiques ESG importantes concernant les actions A chinoises. Lors de l'analyse des actions A chinoises, le Gestionnaire d'investissement délégué a évalué les caractéristiques ESG à long terme et les vecteurs de valeur pour les secteurs d'activité chinois et les sociétés qui y opéraient.

Le système de notation Quotient ESG NB Chine a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB Chine pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB Chine attribué aux sociétés chinoises ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB Chine minimum avant investissement. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB Chine favorable et/ou en amélioration avaient davantage de chances d'être incluses dans le Portefeuille. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB Chine médiocre étaient plus susceptibles d'être retirées de l'univers d'investissement ou étaient éliminées des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'elles ne tentaient pas de remédier à la situation. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB Chine médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Le Quotient ESG NB Chine actualisé utilise une échelle de notation de CCC à AAA, sachant que CCC représente la note la plus basse et que AAA représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB Chine minimum avant investissement.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB Chine	AA	CCC-AAA	100 %
Données de sources tierces	4,4	0-10	

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB Chine correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-39,8 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	90 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse de scénario a servi de point de départ pour une analyse ascendante approfondie et pour identifier les risques et opportunités potentiels liés au climat à gérer via l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué dispose de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman

sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB Chine et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB Chine

Comme illustré dans le tableau ci-après, la fourchette de notation du Quotient ESG NB Chine a été actualisée à compter de la période de référence 2023.

2022	Quotient ESG NB Chine	Données de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	CCC-AA	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	BBB	4,0	92 %

Depuis 2023	Quotient ESG NB Chine	Données de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	CCC-AAA	0-10	0-100 %
Période de référence 2023	AAA	4,2	96 %
Période de référence 2024	AA	4,4	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-23,7 %	94 %

Période de référence 2023	-33,1 %	91 %
Période de référence 2024	-39,8 %	90 %

D'une année sur l'autre, la perte potentielle quantifiée par la CVaR a augmenté en raison de changements associés aux émetteurs privés détenus et des activités de transaction boursière, telles qu'un relèvement des pondérations ou des acquisitions de titres qui présentent des projections de pertes plus élevées. De plus, notre fournisseur de données tiers actualise en permanence ses évaluations des risques liés au climat pour les titres, et cela a également contribué à la hausse de la perte potentielle quantifiée pour certains des titres que nous détenons au fil des ans. Comme indiqué précédemment, l'analyse de scénario peut servir de point de départ pour une analyse ascendante approfondie et pour identifier les risques potentiels liés au climat à gérer via l'engagement de l'émetteur privé.

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O

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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A /CNY/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	4,7	CHINE
MIDEA GROUP CO LTD-A /CNH/	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,7	CHINE
CHINA CONSTRUCTION BANK- /CNY/	PRODUITS FINANCIERS	3,4	CHINE
LUXSHARE PRECISION INDUS /CNH/	INDUSTRIES	3,0	CHINE
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,5	CHINE
SHENZHEN MINDRAY BIO-MED /CNH/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	CHINE
CHINA YANGTZE POWER CO L /CNH/	SERVICES COLLECTIFS	2,5	CHINE
CHINA MOLYBDENUM CO LTD- /CNY/	MATÉRIAUX DE BASE	2,2	CHINE
BYD CO LTD -A /CNH/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,1	CHINE
JIANGSU YANGHE BREWERY - /CNH/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,0	CHINE
CHINA MERCHANTS BANK-A /CNY/	PRODUITS FINANCIERS	1,9	CHINE
FUYAO GROUP GLASS INDUST /CNY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,8	CHINE
HAIER SMART HOME CO LTD-A /CNH/	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,7	CHINE
JIANGSU HENGRUI PHARMACE /CNY/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,5	CHINE
BANK OF HANGZHOU CO LTD- /CNY/	PRODUITS FINANCIERS	1,5	CHINE

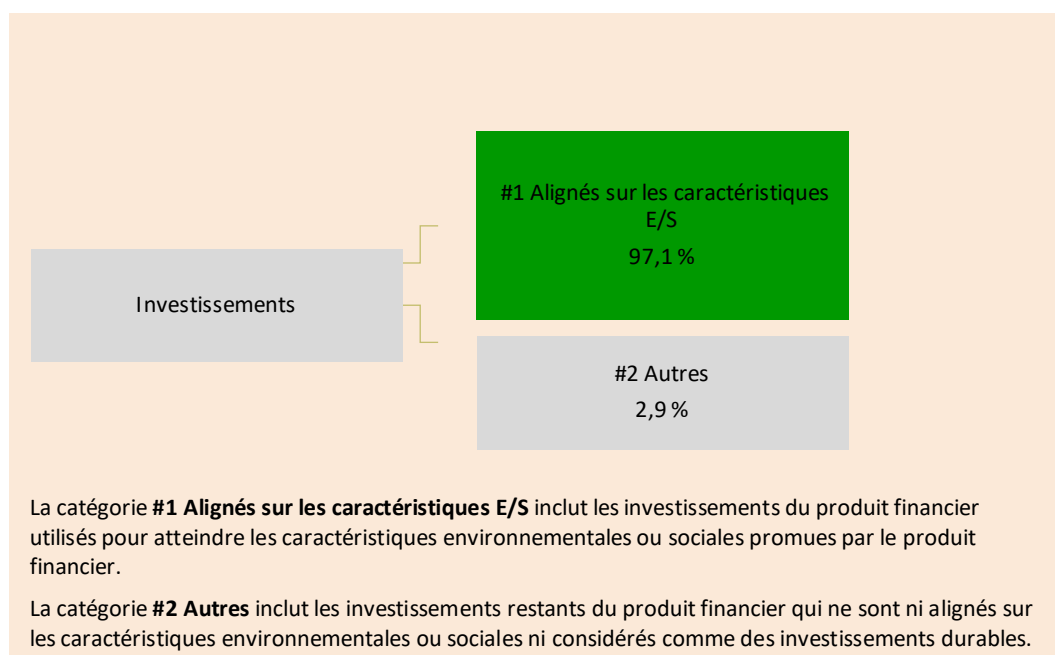


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB Chine ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	24,3
CONSOMMATION CYCLIQUE	19,6
INDUSTRIES	17,3
PRODUITS FINANCIERS	15,1

MATÉRIAUX DE BASE	12,2
COMMUNICATIONS	3,7
TECHNOLOGIE	3,6
SERVICES COLLECTIFS	2,5
ÉNERGIE	1,7

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

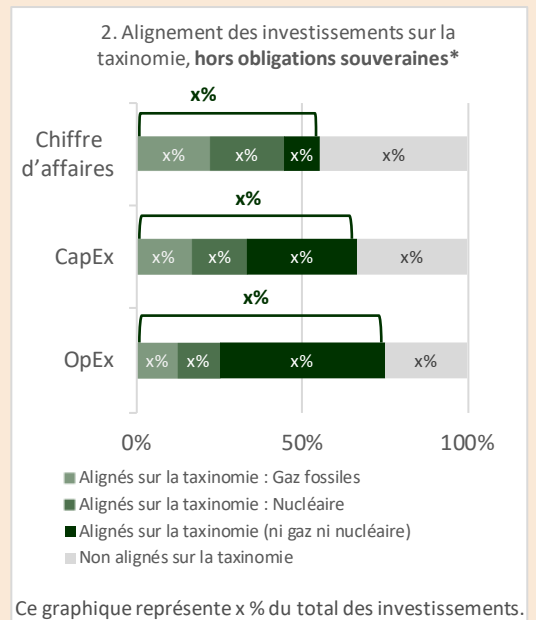
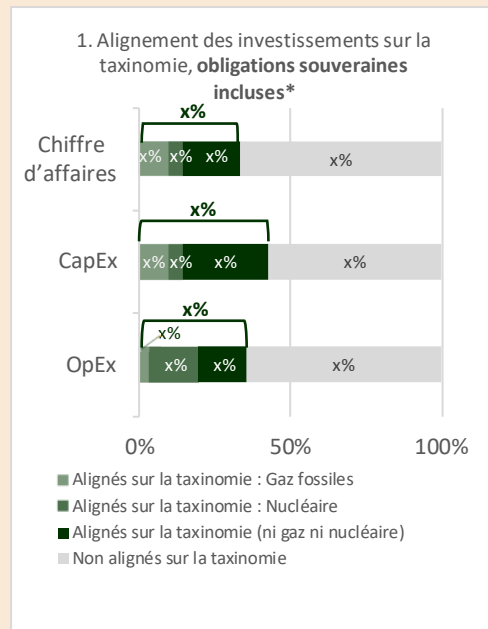
☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB Chine et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux exclusions ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB Chine a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant la perception locale exclusive de l'équipe d'investissement sur le marché chinois et l'analyse ESG (le Quotient ESG NB Chine) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement.

Afin d'entretenir et d'améliorer les relations avec les entreprises et de s'assurer qu'elles suivaient leur trajectoire ESG, le Gestionnaire d'investissement délégué a maintenu un dialogue actif avec les sociétés, abstraction faite d'éventuelles controverses à forte incidence ou d'un Quotient ESG NB Chine médiocre. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman China Bond Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300I3S2HFIMB3V932

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des gaz à effet de serre (« GES ») ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Dans ce cadre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont limité l'exposition aux émetteurs assortis du Quotient ESG NB le plus bas, sauf à raisonnablement s'attendre à ce que le score s'améliore avec le temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	53	1-100	94 %
Données de sources tierces	4,2	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	50	4,4	67 %
Période de référence 2023	54	4,2	69 %
Période de référence 2024	53	4,2	94 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	12,3	CHINE
CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER2402	PRODUITS FINANCIERS	8,0	CHINE
CENTRAL HUIJIN INV /CNY/ REGD MTN	PRODUITS FINANCIERS	7,4	CHINE
AGRICULTURAL BK OF CHINA /CNY/ REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	5,8	CHINE
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	4,4	CHINE
AGRICUL DEV BANK CHINA /CNY/ REGD SER2207	PRODUITS FINANCIERS	4,4	CHINE
EXPORT-IMPORT BANK CHINA /CNY/ REGD SER 2403	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	4,4	CHINE
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	4,0	CHINE
GUOTAI JUNAN SECURITIES /CNY/ REGD SER B	PRODUITS FINANCIERS	3,7	CHINE
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	3,6	CHINE
CHINA MINMETALS CORP /CNY/ REGD MTN	INDUSTRIES	2,9	CHINE
SHANGHAI PORT GROUP BV REGD REG S	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	HONG KONG
GZ MTR FIN BVI REGD REG S EMTN	INDUSTRIES	2,5	CHINE
LENOVO GROUP LTD REGD REG S	TECHNOLOGIE	2,5	CHINE
STUDIO CITY FINANCE LTD REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,2	HONG KONG

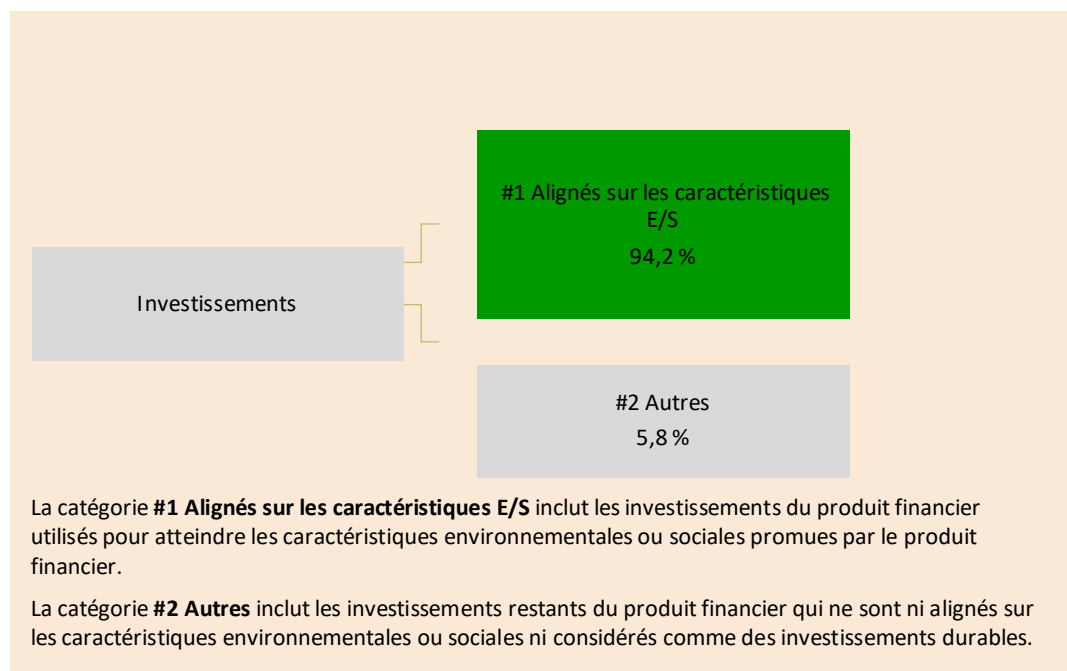


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	40,2
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	33,7
CONSOMMATION CYCLIQUE	7,3
INDUSTRIES	6,6
SERVICES COLLECTIFS	3,9
COMMUNICATIONS	2,7
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5
TECHNOLOGIE	2,5
ÉNERGIE	0,6

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

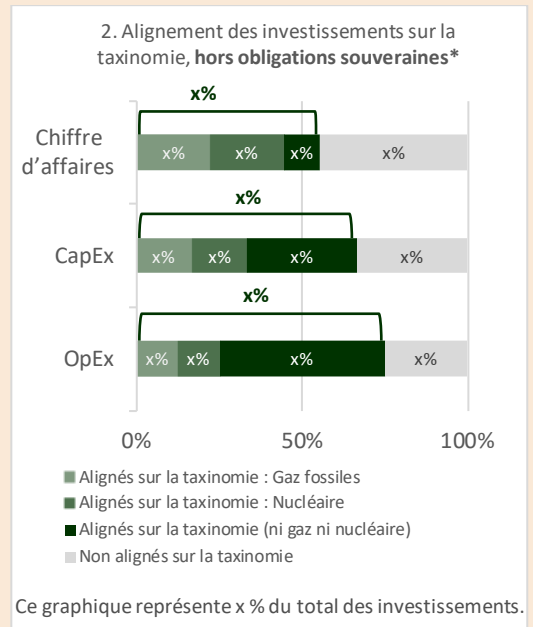
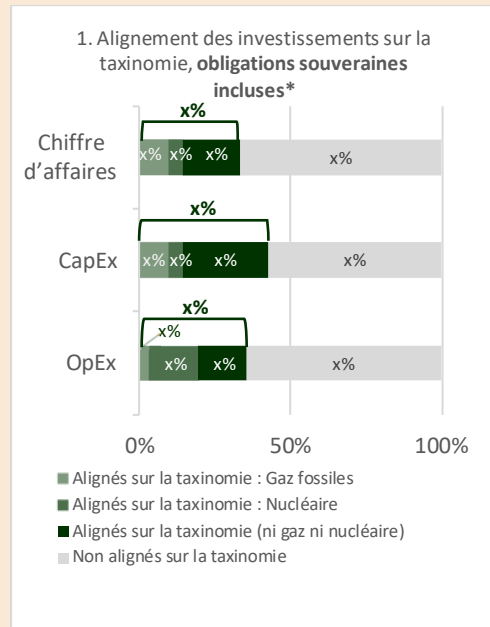
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Climate Innovation Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493000I8IKJFVXLQ109

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 60,6 %* d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

Caractéristiques environnementales : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.

Caractéristiques sociales : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,7	ES : A-D G : 1-4	100 %
Notation de sources tierces	6,9	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-9,3 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	96 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Paris-Aligned Benchmark (l'indice « **EU PAB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU PAB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2023, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées par lissage des données de clôture des troisième et quatrième trimestres, à savoir les seules dates de clôture trimestrielle de la période de référence qui aient été postérieures au lancement du Portefeuille.

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,7	6,8	96 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,7	6,9	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2023	-9,5 %	96 %
Période de référence 2024	-9,3 %	96 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « PIN ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau

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.

<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

*Questions
sociales et de
personnel*

PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVENT ELECTRIC PLC	INDUSTRIES	6,7	ROYAUME-UNI
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	INDUSTRIES	6,7	CANADA
QUANTA SERVICES INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	6,0	ÉTATS-UNIS
DSM-FIRMENICH AG /EUR/	MATÉRIAUX DE BASE	5,6	SUISSE
KIA CORP /KRW/	CONSOMMATION CYCLIQUE	5,4	CORÉE
HITACHI LTD /JPY/	INDUSTRIES	5,2	JAPON
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIES	4,5	IRLANDE
BYD CO LTD-H /HKD/	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,2	CHINE
XYLEM INC	INDUSTRIES	2,7	ÉTATS-UNIS
HEIDELBERG MATERIALS AG /EUR/	INDUSTRIES	2,6	ALLEMAGNE
NEXTRACKER INC-CL A	INDUSTRIES	2,6	ÉTATS-UNIS
FIRST SOLAR INC	ÉNERGIE	2,5	ÉTATS-UNIS
IBERDROLA SA /EUR/	SERVICES COLLECTIFS	2,5	ESPAGNE

ON SEMICONDUCTOR
NXP SEMICONDUCTORS NV

TECHNOLOGIE
TECHNOLOGIE

2,4 ÉTATS-UNIS
2,2 PAYS-BAS

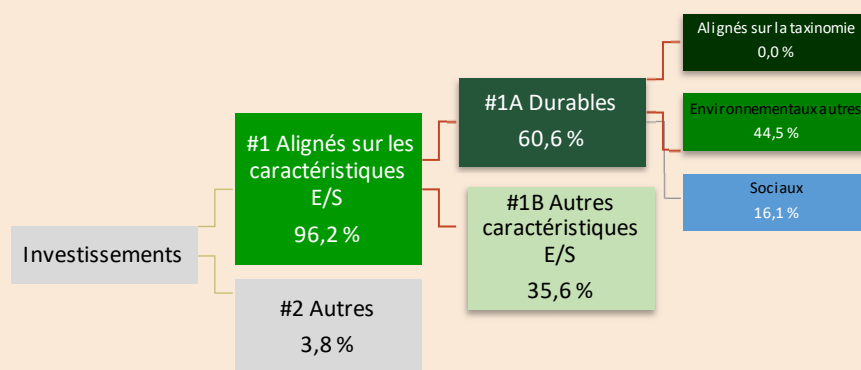


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur économique – BICS	% d'actifs
INDUSTRIES	45,1
TECHNOLOGIE	18,3
CONSOMMATION CYCLIQUE	15,8
MATÉRIAUX DE BASE	7,3
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	6,4
ÉNERGIE	3,8
SERVICES COLLECTIFS	2,5
PRODUITS FINANCIERS	0,8

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

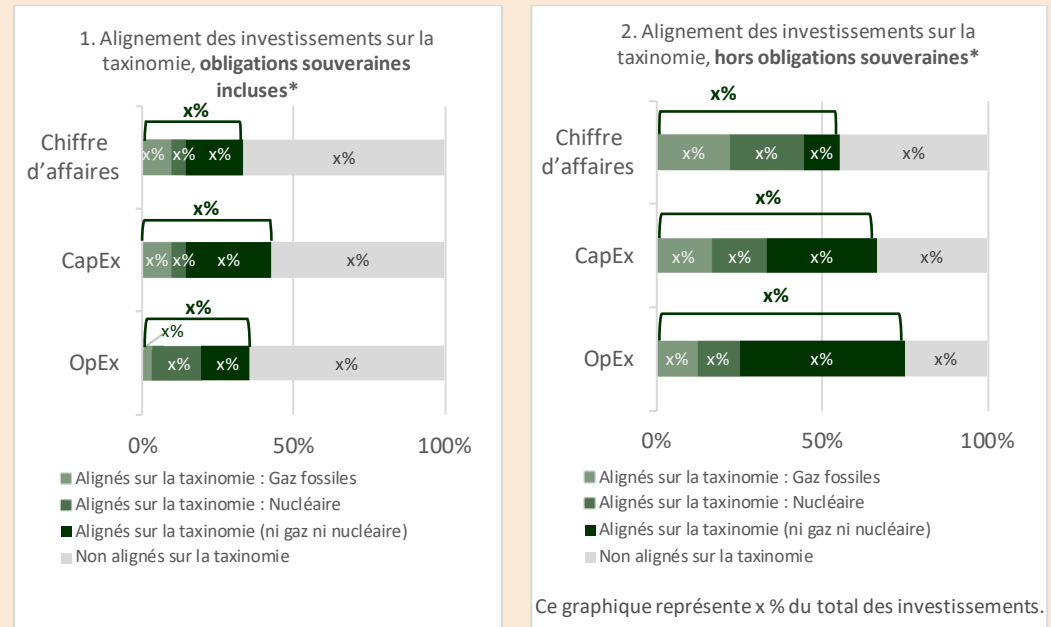
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les sociétés qui enfreignent le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale d'une société, sachant que le Portefeuille concentrait les investissements sur des sociétés qui sont impliquées ou tirent profit des technologies et/ou des activités liées à l'innovation pour le climat.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé le Quotient ESG NB ainsi qu'une évaluation de la pureté thématique pour identifier les sociétés qui opèrent dans la tendance à long terme relative à l'Innovation pour le climat. Les avoirs qui présentent une pureté thématique sont définis comme ceux dont la part de croissance progressive des bénéfices/revenus ou des dépenses d'investissement alignée sur des activités liées à l'Innovation pour le climat est au minimum de 50 %.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des thématiques et des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman CLO Income Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 54930003X66WAS12MV11

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Le Portefeuille a été reclassé comme fonds relevant de l'Article 8 durant la période de référence et le présent modèle de rapport périodique a donc été préparé sur la base des participations en portefeuille au 31 décembre 2024, soit la seule clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à cette recatégorisation (la « **Période de référence** »).



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : climat, émissions de GES et pollution mondiale ; impact sur les paysages terrestres, les écosystèmes et la biodiversité ; et
- **Caractéristiques sociales** : travail des enfants ; corruption et actes de corruption, extorsion et blanchiment de capitaux ; travail forcé ; violations des droits humains et complicité des entreprises ; et santé et sécurité au travail.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales au niveau du collatéral des CLO ont été mesurées au moyen de la Notation NB et de données de sources tierces, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille au niveau du collatéral sous-jacent des titres CLO. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Génération d'une Notation NB :

La Notation NB consiste en une méthodologie de recherche interne élaborée et maintenue par l'équipe des analystes de recherche du Gestionnaire d'investissement délégué (appuyée par les données de sources tierces). La Notation NB s'articule sur le concept des risques ESG financièrement significatifs qui ont été examinés pour l'ensemble du collatéral sous-jacent des titres CLO.

La Notation NB était attribuée au collatéral sous-jacent des titres CLO et fondée sur la prise en compte des caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus. La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales individuelles au niveau du collatéral d'une CLO ont influencé la Notation NB attribuée (à la dette), était fonction de la pertinence et de la matérialité de caractéristiques spécifiques, déterminées par l'analyse subjective du Gestionnaire d'investissement délégué pour l'émetteur de dette privé concerné et le secteur d'activité donné au sein du marché du crédit.

La Notation NB s'établit sur une échelle de 1 à 5, sachant que « 1 » représente la note la plus élevée et que « 5 » représente la note la plus basse. Un score « 2 » représente une notation « Adéquate » et signifie qu'il n'existe pas de risques ESG significatifs ni d'incidents ESG négatifs identifiés.

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est assuré que le collatéral sous-jacent des titres CLO, détenus par le Portefeuille, soit assorti d'une Notation NB.

2. Performance de la Notation NB :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mesuré la performance des caractéristiques environnementales et sociales au niveau du collatéral des CLO au moyen de la Notation NB, et le total est communiqué ci-dessous.

- Le Gestionnaire d'investissement délégué a veillé, à l'échelle du Portefeuille (par agrégation du collatéral pour chaque titre CLO détenu), à ce que la concentration des scores « 1 » et « 2 » générés par la Notation NB soit supérieure à celle de l'Univers investissable (comme défini ci-dessous). Cet Univers investissable ciblait l'ensemble des titres CLO en EUR, ainsi que : (i) les titres CLO en USD dont l'émission est antérieure à 2019 ; et (ii) les titres CLO en USD dont l'émission est postérieure à novembre 2022. Les titres CLO en USD, émis après novembre 2022, sont tenus de répondre aux exigences du Règlement européen en matière de rétention du risque, ainsi qu'aux normes d'information visées à l'Article 7 du Règlement européen sur les titrisations (l'« **Univers investissable** »).

- Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est assuré qu'un minimum de 70 % du collatéral sous-jacent des titres CLO soit assorti d'une Notation NB « 1 » ou « 2 ». Le calcul a été établi pour l'ensemble des participations du Portefeuille et est présenté dans le tableau ci-dessous.

	Engagement minimum à l'échelle des titres individuels	Engagement minimum atteint à l'échelle des titres individuels	Univers investissable de tranches de CLO	Exposition aux crédits notés « 1 » et « 2 » à l'échelle du Fonds
Crédits assortis d'un score de Notation NB « 1 » ou « 2 », détenus par collatéral sous-jacent des titres CLO durant la Période de référence	70 %	Oui – La part d'exposition de crédit notée « 1 » ou « 2 » était au moins de 70 % pour 100 % des titres CLO détenus	79,8 %	81,8 %

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est assuré que le Portefeuille n'investisse pas dans des titres CLO dont le collatéral sous-jacent intégrait des prêts rattachés à des emprunteurs qui avaient été reconnus contrevenir à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées et la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique. En outre, le Portefeuille n'a pas investi dans les CLO dont le collatéral sous-jacent intégrait des prêts rattachés à des emprunteurs qui avaient été reconnus contrevenir à la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales, laquelle exclut les contrevenants identifiés aux Principes du PMNU, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux PDNU, et aux Normes de l'OIT. Le Gestionnaire d'investissement délégué a également appliqué les autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également procédé à l'évaluation facultative des pratiques de gouvernance d'une sélection de gérants de CLO, via le Questionnaire annuel pour les Gérants de CLO. Cette enquête sollicitait des réponses portant notamment sur la Politique ESG de Neuberger Berman, les pratiques de gouvernance, les processus de recherche et d'investissement, le suivi du risque et l'engagement des emprunteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

S/O – il s'agit de la première période de référence.

● 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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.

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O

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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Cependant, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans les CLO dont le portefeuille de prêts sous-jacent avait été identifié contrevenir, ou non conforme, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à prendre en considération les principales incidences négatives.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements sur tranches de CLO du Portefeuille.

Les principales tranches de CLO détenues en portefeuille au 31 décembre 2024 se présentaient comme suit :

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 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	7,8	ÉTATS-UNIS
ARBOUR CLO XIII DAC SER 13X CL E V/R REGD REG S /E	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	1,0	IRLANDE
AGL CLO 37 LTD SER 2024-37X CL E V/R REGD REG S	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,7	ÎLES CAÏMANS
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 5 DAC SER 5X CL	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	IRLANDE
TRINITAS EURO CLO VII DAC SER 7X CL E V/R REGD REG	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	IRLANDE
BAIN CAPITAL CREDIT CLO 2024-4 LTD SER 2024-4X CL	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	ÎLES CAÏMANS
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 10 DAC SER 2024-10X CL E V/R	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	IRLANDE
WATERSTOWN PARK CLO DAC SER 2024-1X CL E V/R REGD	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	IRLANDE
SYMPHONY CLO 46 LTD SER 2024-46X CL E V/R REGD REG	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	ÎLES CAÏMANS
AVOCA CAPITAL CLO X LTD SER 10X CL ERR V/R REGD RE	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	IRLANDE
OAKTREE CLO 2024-28 LTD SER 2024-28X CL E V/R REGD	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	ÎLES CAÏMANS
SIXTH STREET CLO 27 LTD SER 2024-27X CL E V/R REGD	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	ÎLES CAÏMANS
SYMPHONY CLO 39 LTD SER 2023-39X CL ER V/R REGD RE	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	BERMUDES
TRESTLES CLO VII LTD SER 2024-7X CL E V/R REGD REG	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	ÎLES CAÏMANS
OCP EURO CLO 2022-5 DAC SER 2022-5X CL E V/R REGD	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,6	IRLANDE



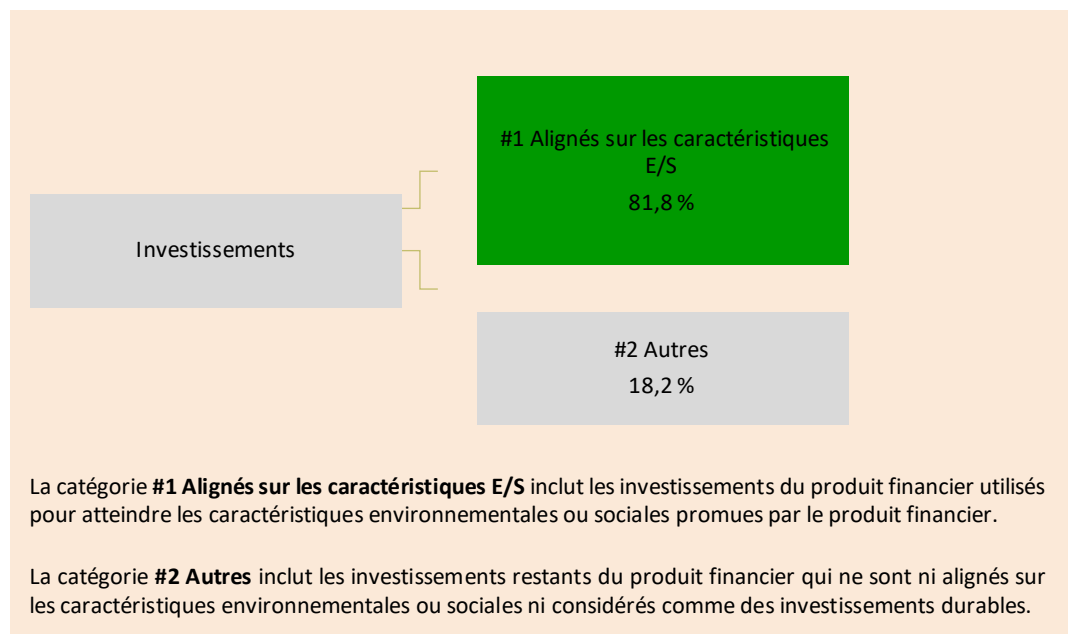
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de collatéral sous-jacent assortie d'une Notation NB « 1 » ou « 2 ». Tout collatéral sous-jacent détenu en portefeuille non assorti d'une Notation NB « 1 » ou « 2 » était inclus dans la catégorie « Autres » du Portefeuille.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Ce calcul est susceptible de reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Les principaux secteurs économiques des tranches de CLO détenues en portefeuille au 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	92,2
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	7,8

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

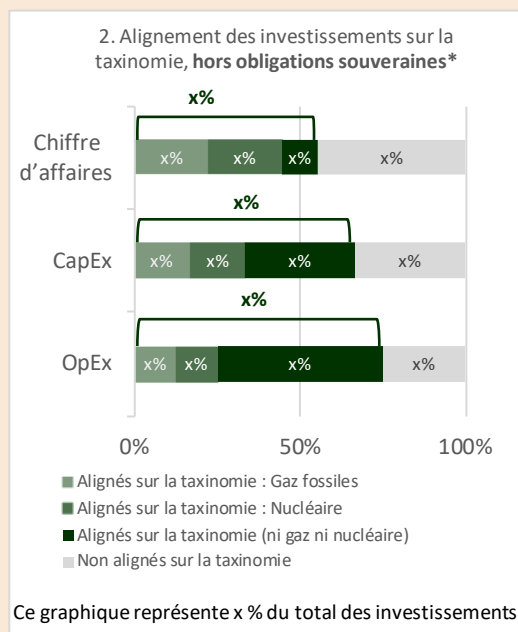
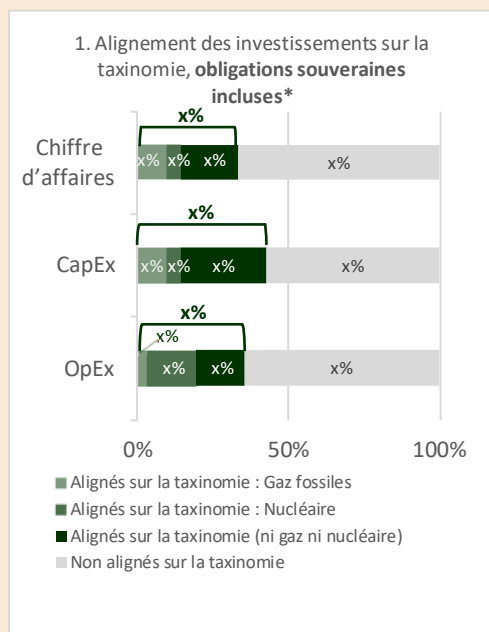
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – il s'agit de la première période de référence.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates. Elle inclut également le collatéral sous-jacent assorti d'une Notation NB « 3 » ou inférieure.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

La Notation NB a complété l'analyse qualitative du Gestionnaire d'investissement délégué par des données quantitatives et permis d'assurer une prise en compte globale des facteurs ESG, ainsi que de l'ensemble des facteurs financièrement significatifs qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les performances et les perspectives d'une entreprise.

Sous réserve de disponibilité des données, la Notation NB a tenu compte des sociétés individuelles et de leur dette (qui fait partie intégrante du collatéral des titres CLO), puis attribué une Notation NB à la dette sur examen des caractéristiques environnementales et sociales mentionnées ci-dessus, au niveau du collatéral d'une CLO. La mesure dans laquelle une caractéristique environnementale ou sociale individuelle au niveau du collatéral d'une CLO a influencé la Notation NB attribuée (à la dette) était fonction de la pertinence et de la matérialité de cette caractéristique spécifique, déterminée par l'analyse subjective du Gestionnaire d'investissement délégué pour l'émetteur de dette privé concerné et le secteur d'activité donné au sein du marché du crédit.

II. Engagement :

Compte tenu de la nature de la classe d'actifs, le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut s'engager directement auprès des sociétés qui sont exposées à des risques ESG significatifs ou à des incidents ESG négatifs, mais évalue plutôt les Gérants de CLO au moyen du « Questionnaire annuel pour les Gérants de CLO ».

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

S/O

● 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 ?

S/O

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O

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 marché large ?***

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (le « Portefeuille »)

Identifiant d'entité juridique : 549300TMYI9EFR4Q1G47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 26,9 % d'investissements durables*

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous, pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur

d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	60	1-100	100 %
Données de sources tierces	7,4	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-3,4 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	62 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	58	6,9	96 %
Période de référence 2023	59	7,3	100 %
Période de référence 2024	60	7,4	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,2 %	41 %
Période de référence 2023	-5,4 %	56 %
Période de référence 2024	-3,4 %	62 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence. Cependant, le Portefeuille détenait des investissements durables qui promouvaient les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs (tel que décrit ci-dessous) ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'il examinera les émetteurs des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de

recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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.

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

Questions sociales et de personnel

PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELECTRICITE DE FRANCE SA /GBP/ REGD V/R /PERP/ EMT	SERVICES COLLECTIFS	4,9	FRANCE
VOLKSWAGEN INTL FIN NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	4,5	PAYS-BAS
SOUTHERN CO /EUR/ REGD V/R	SERVICES COLLECTIFS	4,4	ÉTATS-UNIS
NGG FINANCE PLC /GBP/ REGD V/R REG S SER GBP	SERVICES COLLECTIFS	4,0	ROYAUME-UNI
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVICES COLLECTIFS	3,7	FRANCE
BP CAPITAL MARKETS PLC /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	ÉNERGIE	3,4	ROYAUME-UNI
IBERDROLA FINANZAS SAU /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVICES COLLECTIFS	3,3	ESPAGNE
HEIMSTADEN BOSTAD AB /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	PRODUITS FINANCIERS	3,2	SUÈDE
TENNET HOLDING BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVICES COLLECTIFS	3,1	PAYS-BAS
ELIA GROUP SA/NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVICES COLLECTIFS	3,1	BELGIQUE
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	PRODUITS FINANCIERS	3,0	FRANCE

ENEL SPA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVICES COLLECTIFS	3,0	ITALIE
BRITISH TELECOMMUNICATIO /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	COMMUNICATIONS	3,0	ROYAUME-UNI
SSE PLC /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVICES COLLECTIFS	2,8	ROYAUME-UNI
ENBW ENERGIE BADEN - WU /EUR/ REGD V/R REG S	SERVICES COLLECTIFS	2,8	ALLEMAGNE

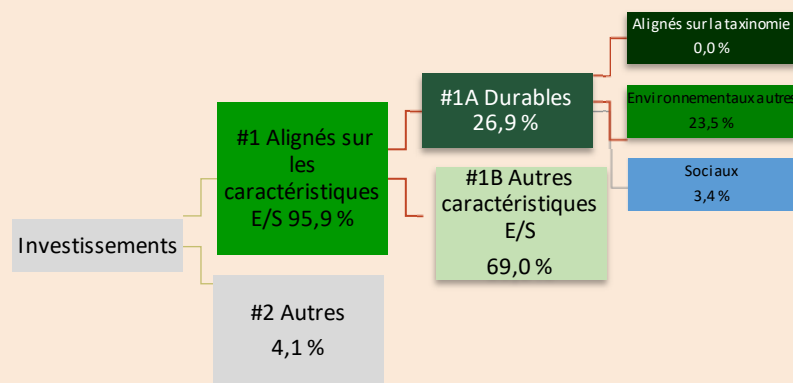


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexacts d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur économique – BICS	% d'actifs
SERVICES COLLECTIFS	56,0
COMMUNICATIONS	13,9
ÉNERGIE	13,3
PRODUITS FINANCIERS	6,9
CONSOMMATION CYCLIQUE	4,5
MATÉRIAUX DE BASE	3,4
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,8
INDUSTRIES	0,2



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

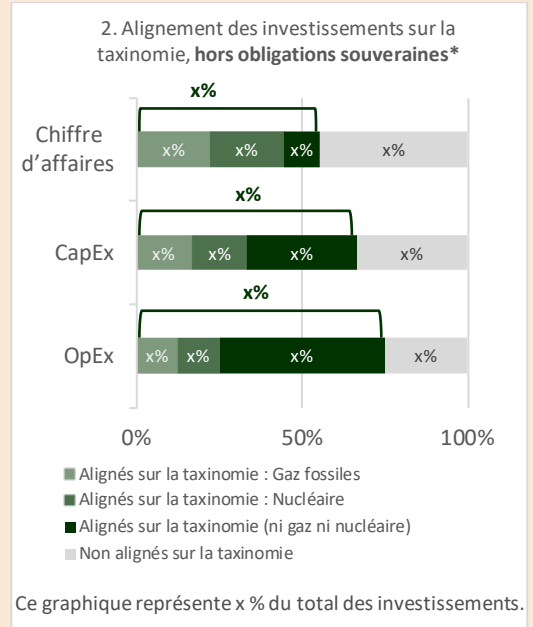
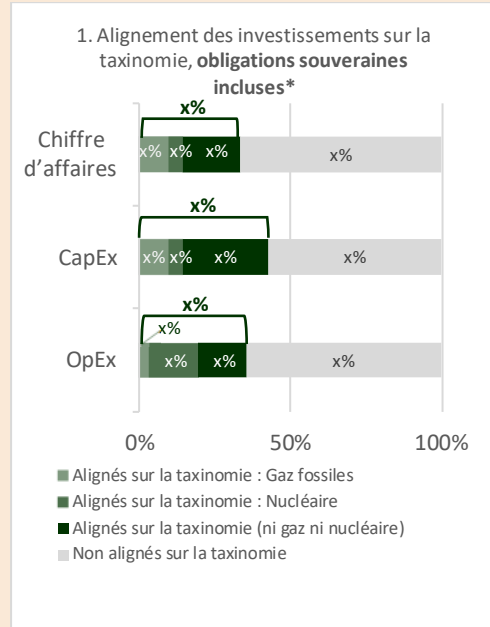
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300GF7EOMWXAHXG64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons également communiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Compte tenu de son objectif d'investissement, de la durée d'investissement et de la date d'échéance fixée au 31 juillet 2027 (la « **Date d'échéance** »), la rotation du Portefeuille était limitée. Par conséquent, bien que le Portefeuille promeuve des caractéristiques environnementales et sociales tout au long de sa durée de vie, la promotion de ces caractéristiques s'est concentrée sur la phase de construction du portefeuille.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de GES ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	61	1-100	100 %
Données de sources tierces	6,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-7,7 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	86 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

La rotation au sein du Portefeuille a été limitée étant donné qu'il a cherché à dégager un rendement sur une durée spécifique, qui prend fin à la Date d'échéance.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2023, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées par lissage des données de clôture des troisième et quatrième trimestres, à savoir les seules dates de clôture trimestrielle de la période de référence qui aient été postérieures au lancement du Portefeuille.

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2023	60	6,4	100 %
Période de référence 2024	61	6,5	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2023	-10,1 %	83 %
Période de référence 2024	-7,7 %	86 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SANTANDER UK GROUP HLDGS REGD V/R	PRODUITS FINANCIERS	2,8	ROYAUME-UNI
BPCE SA REGD 144A P/P MTN	PRODUITS FINANCIERS	2,7	FRANCE
CAPITAL ONE FINANCIAL CO REGD	PRODUITS FINANCIERS	2,7	ÉTATS-UNIS
AIR LEASE CORP REGD	PRODUITS FINANCIERS	2,7	ÉTATS-UNIS
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA REGD	PRODUITS FINANCIERS	2,7	IRLANDE
MORGAN STANLEY REGD MTN	PRODUITS FINANCIERS	2,6	ÉTATS-UNIS
GENERAL MOTORS FINL CO REGD	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,5	ÉTATS-UNIS
MICRON TECHNOLOGY INC REGD	TECHNOLOGIE	2,5	ÉTATS-UNIS
VIATRIS INC REGD SER WI	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	ÉTATS-UNIS
NATIONWIDE BLDG SOCIETY REGD 144A P/P	PRODUITS FINANCIERS	2,5	ROYAUME-UNI
PARAMOUNT GLOBAL REGD	COMMUNICATIONS	2,5	ÉTATS-UNIS
UBS GROUP AG REGD	PRODUITS FINANCIERS	2,5	SUISSE
LLOYDS BANKING GROUP PLC REGD	PRODUITS FINANCIERS	2,5	ROYAUME-UNI
FORD MOTOR CREDIT CO LLC REGD	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,5	ÉTATS-UNIS
IMPERIAL BRANDS FIN PLC REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,4	ROYAUME-UNI

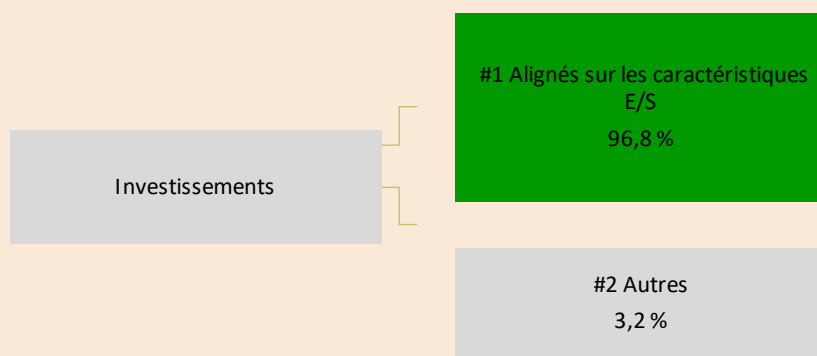


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexacts d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	36,3
CONSOMMATION CYCLIQUE	13,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	13,8
ÉNERGIE	11,2
COMMUNICATIONS	7,6
TECHNOLOGIE	7,4
INDUSTRIES	5,7
SERVICES COLLECTIFS	3,2
MATÉRIAUX DE BASE	1,0



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

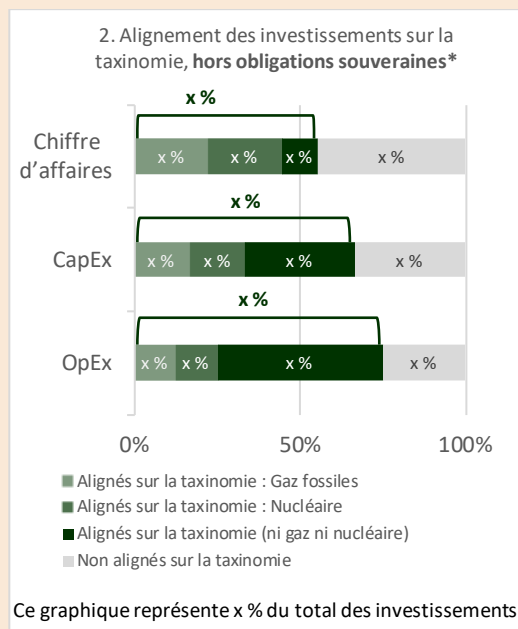
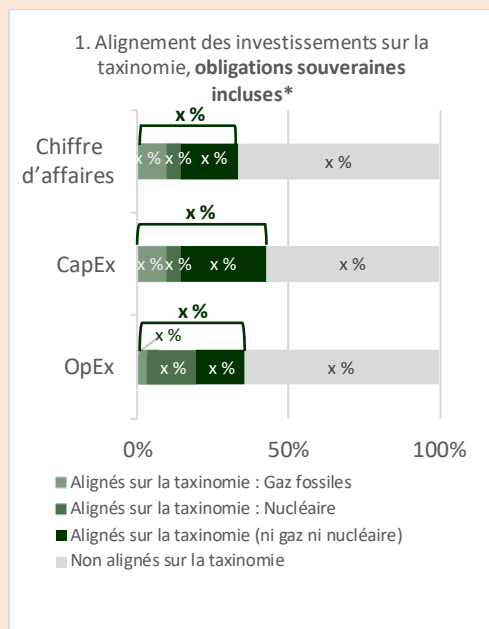
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Compte tenu de son objectif d'investissement, de la durée d'investissement et de la date d'échéance, et bien que le Portefeuille promeuve des caractéristiques environnementales et sociales tout au long de sa durée de vie, la promotion de ces caractéristiques s'est concentrée sur la phase de construction du portefeuille, car l'intention du Gestionnaire d'investissement délégué était de maintenir une faible rotation.

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué considérait que cet engagement auprès des émetteurs constituait une part importante de son processus d'investissement, puisqu'il permettait d'assurer que son évaluation initiale de l'émetteur (au moment du lancement) demeurerait exacte et indiquait le Quotient ESG NB actuel de l'émetteur. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – le Portefeuille n'utilise pas d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (le « Portefeuille »)

Identifiant d'entité juridique : 549300GFVSJXLSLRQ502

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 50,3 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, et a réduit de 50 % à 45 % son engagement à détenir des investissements durables.

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant la proportion minimale d'investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des gaz à effet de serre (« **GES** ») ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Le Portefeuille a atteint un niveau d'intensité en émissions de carbone inférieur d'au moins 30 % à celui de l'univers d'investissement plus large de la dette privée des Pays émergents, représenté par le J.P. Morgan CEMBI Diversified (USD) Index (l'« **Indice** ») (à l'exclusion des titres émis par des émetteurs non privés, qui comprennent des émetteurs publics ou quasi publics (émetteurs souverains), et des liquidités ou quasi-liquidités) (« **Titres exclus** »). Le Portefeuille a fait l'objet d'une gestion active et n'a pas répliqué l'Indice, lequel a été inclus ici à des fins de réduction de l'intensité en émissions de carbone et de comparaison des performances ESG.

Au cours de la Période de référence, le Portefeuille a atteint un score ESG (attribué par un fournisseur de données tiers) supérieur à celui de l'univers d'investissement plus large de la dette privée des Marchés émergents, représenté par l'Indice.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'est pas tenu d'être assorti d'un

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	59	1-100	98 %
Données de sources tierces	5,6	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Climate Transition Benchmark (l'indice « **EU CTB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement

délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU CTB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	59	5,5	98 %
Période de référence 2023	60	5,6	100 %
Période de référence 2024	59	5,6	98 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

S'agissant des émetteurs privés, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'ils examineront les émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD, du point de vue subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué, a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont mis leur cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « PIN »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

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.

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire et Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

— — —
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 :

Le Gestionnaire et Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

- I. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
- II. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;

- Définition d'objectifs d'engagement, lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
YPF SOCIEDAD ANONIM REGD REG S	ÉNERGIE	0,9	ARGENTINE
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	CÔTE D'IVOIRE
SANDS CHINA LTD REGD SER WI	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,9	MACAO
WYNN MACAU LTD REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,9	MACAO
CEMEX SAB DE CV REGD V/R /PERP/ REG S	INDUSTRIES	0,8	MEXIQUE
TSMC ARIZONA CORP REGD	TECHNOLOGIE	0,8	ÉTATS-UNIS
TSMC GLOBAL LTD REGD	TECHNOLOGIE	0,8	TAÏWAN
ROMANIA /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	ROUMANIE
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE
BANCOLOMBIA SA REGD V/R	PRODUITS FINANCIERS	0,7	COLOMBIE
BANC CREDITO INVERSIONES REGD V/R /PERP/ REG S	PRODUITS FINANCIERS	0,7	CHILI
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,7	HONG KONG
SEPLAT ENERGY PL REGD REG S	ÉNERGIE	0,7	NIGÉRIA
SAMARCO MINERACAO S REGD REG S	MATÉRIAUX DE BASE	0,7	BRÉSIL
FIRST QUANTUM MINERALS L REGD REG S	MATÉRIAUX DE BASE	0,6	CANADA



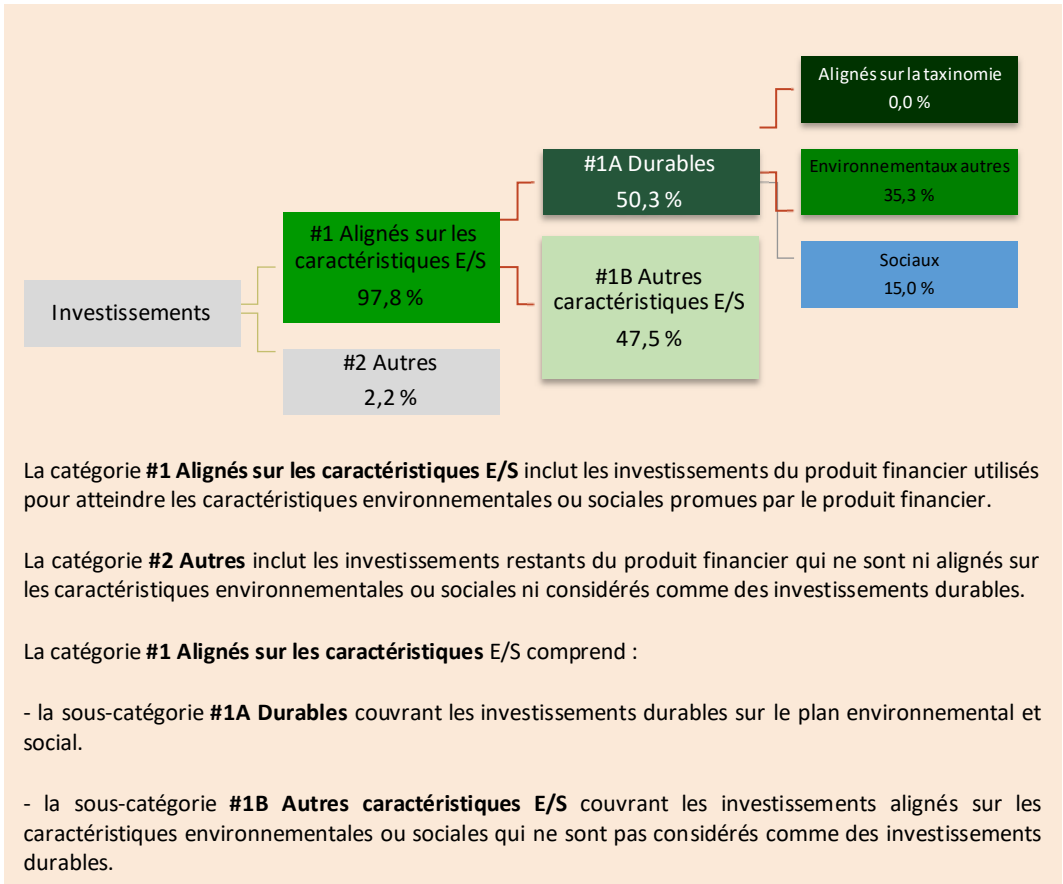
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexacts d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	32,8
ÉNERGIE	15,7
MATÉRIAUX DE BASE	11,7
COMMUNICATIONS	7,4
CONSOMMATION CYCLIQUE	7,3
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	7,0
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	5,3
TECHNOLOGIE	4,4
INDUSTRIES	4,1

SERVICES COLLECTIFS
DIVERSIFIÉ



3,9
0,4



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

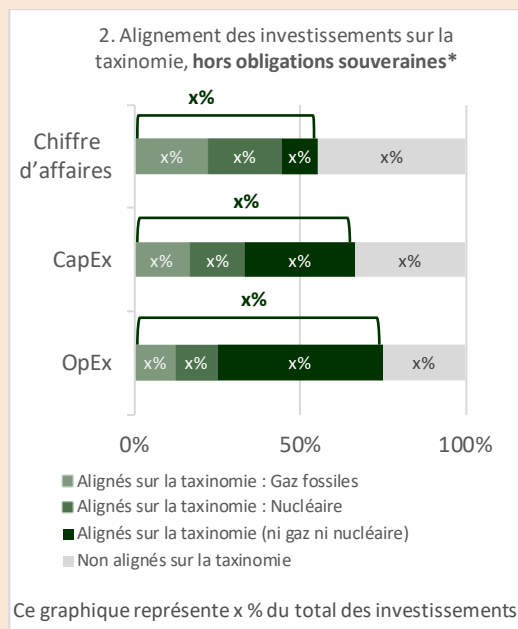
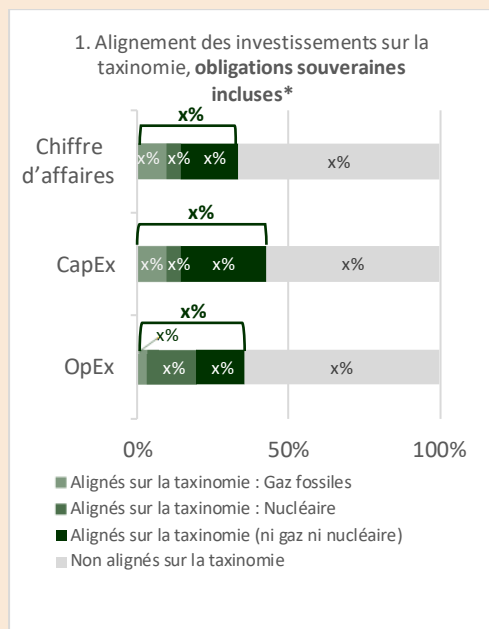
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300M7KHGG3BTZ3979

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 42,4 %* d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Le portefeuille a introduit un engagement minimal de 10 % en faveur de l'investissement durable au cours de la Période de référence. Les informations communiquées sur l'investissement durable dans le présent modèle de rapport périodique ont donc été préparées sur la base des participations du Portefeuille au 31 décembre 2024 (à titre de seule clôture trimestrielle postérieure à l'introduction de l'engagement en faveur de l'investissement durable). Les chiffres relatifs à l'investissement durable ne sont pas inclus dans le tableau d'allocation des actifs en raison de l'incompatibilité des périodes de référence.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant la proportion minimale d'investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales ou sociales.

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs souverains :

- **Caractéristiques environnementales** : efficacité énergétique souveraine ; adaptation au changement climatique ; déforestation ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; pollution atmosphérique et domestique ; et assainissement dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : progrès concernant les Objectifs de développement durable (« **ODD** ») des Nations Unies ; niveaux de santé et d'éducation ; qualité de la réglementation ; stabilité politique et libertés ; égalité des genres ; et recherche et développement.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des GES ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparté des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du

processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Dans ce cadre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont limité l'exposition aux émetteurs assortis du Quotient ESG NB le plus bas, sauf à raisonnablement s'attendre à ce que le score s'améliore avec le temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	52	1-100	98 %
Données de sources tierces	3,7	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales, laquelle excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	51	3,8	96 %
Période de référence 2023	52	3,9	97 %
Période de référence 2024	52	3,7	98 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

S'agissant des émetteurs privés, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD, du point de vue subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué, a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

S'agissant des émetteurs souverains, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont procédé des manières suivantes :

- Avancées en matière d'adaptation et d'atténuation du changement climatique ; et
- Avancées en matière de réalisation des ODD, en privilégiant l'espérance de vie et l'éducation

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 ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont mis leur cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN** ») et des principales incidences négatives pour les émetteurs souverains mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous (les « **PIN des émetteurs souverains** ») pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

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.

Partie 1 – PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire et Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN et les PIN des émetteurs souverains ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
Environnement	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
Sociaux	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de tiers et des données indirectes ainsi que des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

1. Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
2. Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit ; et
3. Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS REGD SER WI	ÉNERGIE	2,2	MEXIQUE
SOUTHERN GAS CORRIDOR REGD REG S	ÉNERGIE	2,0	AZERBAÏDJAN
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,6	ARGENTINE
REPUBLIC OF EL SALVADOR REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,6	SALVADOR
REPUBLIC OF ECUADOR REGD S/UP REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,5	ÉQUATEUR
OMAN GOV INTERNTL BOND REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	OMAN
DOMINICAN REPUBLIC REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	CÔTE D'IVOIRE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	ROUMANIE
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	COLOMBIE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	AFRIQUE DU SUD
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP SER	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	ARGENTINE
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	MEXIQUE
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO REGD REG S EMTN	ÉNERGIE	1,1	KAZAKHSTAN
ARAB REPUBLIC OF EGYPT /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ÉGYPTE

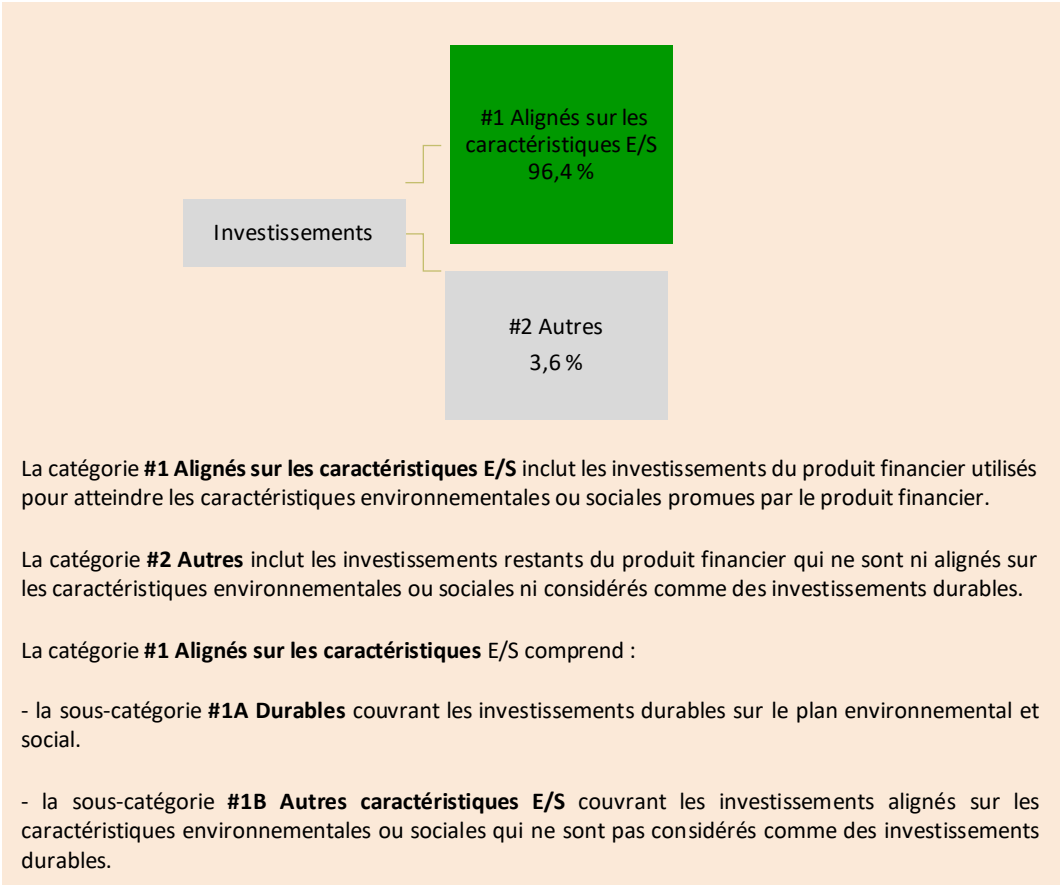


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et/ou le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



Le pourcentage d'Investissement durable s'établit à 42,4 % au 31 décembre 2024, dont 26,8 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE et 15,6 % d'investissements durables sur le plan social. Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	71,6
ÉNERGIE	16,0
SERVICES COLLECTIFS	3,4
MATÉRIAUX DE BASE	3,3
PRODUITS FINANCIERS	3,2

INDUSTRIES

1,1

CONSOMMATION NON CYCLIQUE

0,8

COMMUNICATIONS

0,6



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

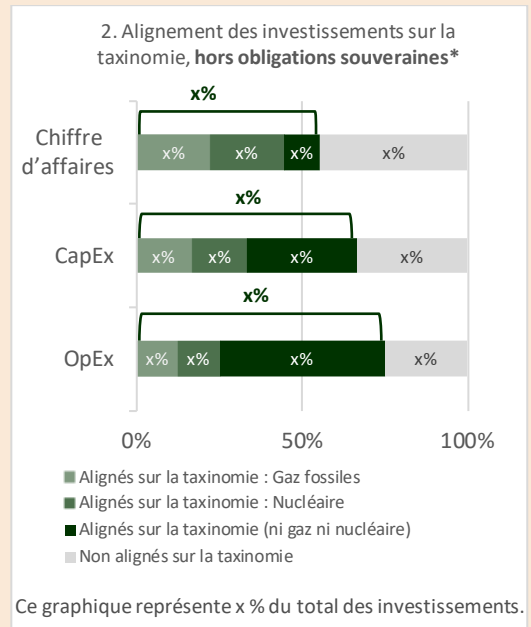
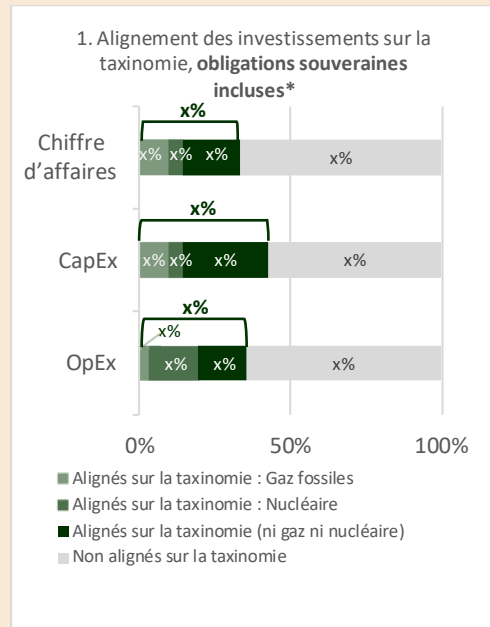
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300VLRPBFFXL0DB81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs souverains :

- **Caractéristiques environnementales** : efficacité énergétique souveraine ; adaptation au changement climatique ; déforestation ; émissions de gaz à effet de serre (« GES ») ; pollution atmosphérique et domestique ; et assainissement dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : progrès concernant les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations Unies ; niveaux de santé et d'éducation ; qualité de la réglementation ; stabilité politique et libertés ; égalité des genres ; et recherche et développement.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des GES ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Dans ce cadre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont limité l'exposition aux émetteurs assortis du Quotient ESG NB le plus bas, sauf à raisonnablement s'attendre à ce que le score s'améliore avec le temps.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	54	1-100	98 %
Données de sources tierces	4,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, le Portefeuille n'a pas investi sur des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, laquelle excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	de Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	54	4,8	96 %

Période de référence 2023	55	4,8	97 %
Période de référence 2024	54	4,5	98 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,3	MEXIQUE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2037	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,2	AFRIQUE DU SUD
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0728	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,2	POLOGNE
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,0	MEXIQUE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2040	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,6	AFRIQUE DU SUD
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,6	COLOMBIE
TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER10Y	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,5	TURQUIE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R209	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	AFRIQUE DU SUD
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD REG S SER 94	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2044	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	AFRIQUE DU SUD
MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER0222	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	MALAISIE
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR95	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	INDONÉSIE
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	INDE
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMEN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	ÉTATS-UNIS
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2035	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	AFRIQUE DU SUD

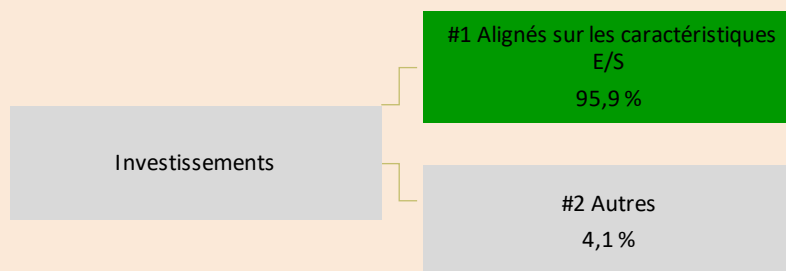


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	94,0
PRODUITS FINANCIERS	4,5
SERVICES COLLECTIFS	1,5



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

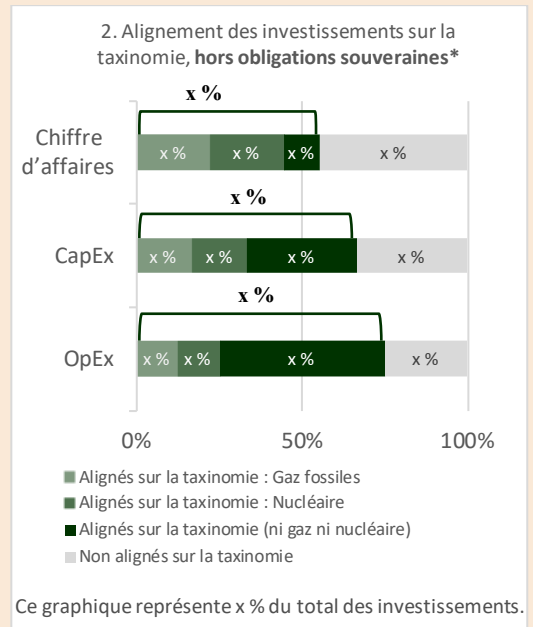
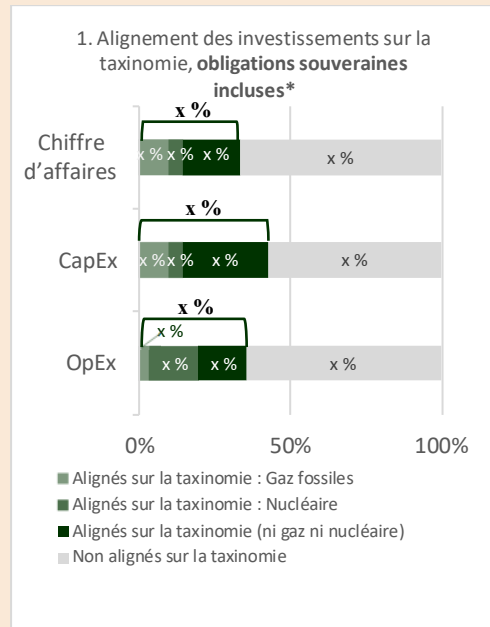
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300JASQ1JIDYO8X22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 bongouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs souverains :

- **Caractéristiques environnementales** : efficacité énergétique souveraine ; adaptation au changement climatique ; déforestation ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; pollution atmosphérique et domestique ; et assainissement dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : progrès concernant les Objectifs de développement durable (« **ODD** ») des Nations Unies ; niveaux de santé et d'éducation ; qualité de la réglementation ; stabilité politique et libertés ; égalité des genres ; et recherche et développement.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des GES ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Dans ce cadre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont limité l'exposition aux émetteurs assortis du Quotient ESG NB le plus bas, sauf à raisonnablement s'attendre à ce que le score s'améliore avec le temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	54	1-100	98 %
Données de sources tierces	4,6	0-10	

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	54	4,6	95 %

Période de référence 2023	55	4,7	97 %
Période de référence 2024	54	4,6	98 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	

<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 101	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	INDONÉSIE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2037	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	AFRIQUE DU SUD
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	COLOMBIE
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	MEXIQUE
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	INDE
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0728	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	POLOGNE
MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER0222	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	MALAISIE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2040	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	AFRIQUE DU SUD
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0432	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	POLOGNE
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 121	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE
TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER10Y	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	TURQUIE
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R209	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,7	AFRIQUE DU SUD
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,7	COLOMBIE
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN /COP/ REGD REG S	SERVICES COLLECTIFS	0,7	COLOMBIE
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,7	MEXIQUE

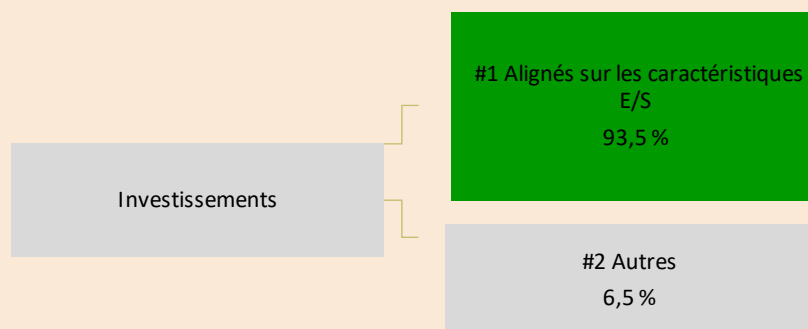


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexacts d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?*

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	68,8
PRODUITS FINANCIERS	9,0
ÉNERGIE	7,5
SERVICES COLLECTIFS	4,2
MATÉRIAUX DE BASE	3,3
CONSOMMATION CYCLIQUE	1,9
COMMUNICATIONS	1,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,6
INDUSTRIES	1,4
TECHNOLOGIE	0,4
DIVERSIFIÉ	0,1



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

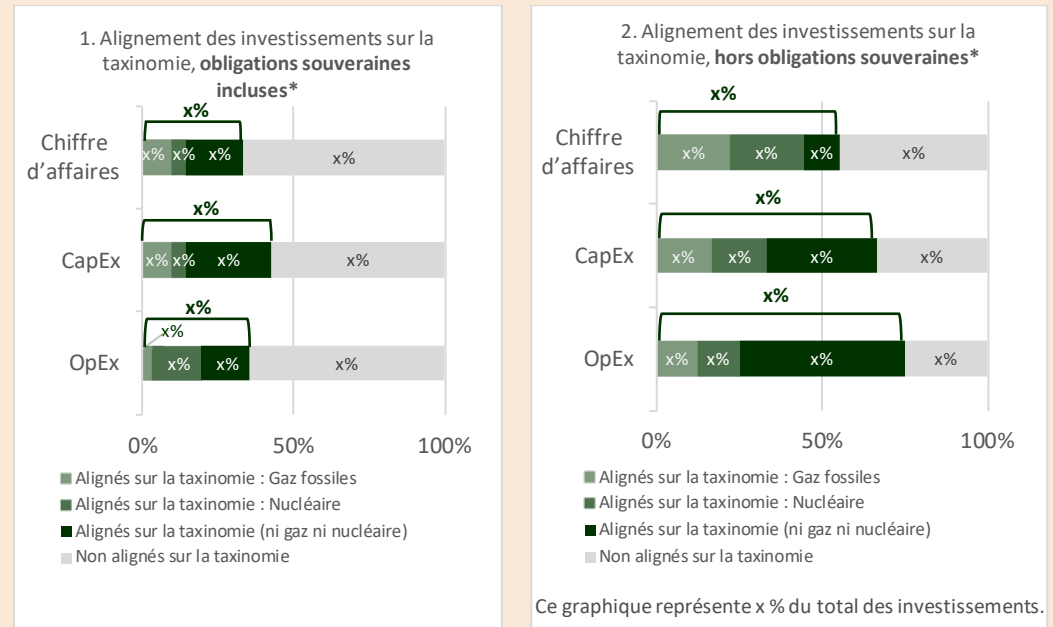
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (le « Portefeuille »)

Identifiant d'entité juridique : 549300IFJK0FPOE1X496

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 57,9 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant la proportion minimale d'investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons également communiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs souverains :

- **Caractéristiques environnementales** : efficacité énergétique souveraine ; adaptation au changement climatique ; déforestation ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; pollution atmosphérique et domestique ; et assainissement dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : progrès concernant les Objectifs de développement durable (« **ODD** ») des Nations Unies ; niveaux de santé et d'éducation ; qualité de la réglementation ; stabilité politique et libertés ; égalité des genres ; et recherche et développement.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des GES ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'est pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Le Portefeuille n'a pas investi dans des émetteurs qui sont

classés dans le décile inférieur en termes de Quotient ESG NB, sans perspectives d'amélioration à court terme.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	58	1-100	99 %
Données de sources tierces	4,8	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Paris-Aligned Benchmark (l'indice « **EU PAB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »). Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU PAB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	56	4,8	97 %
Période de référence 2023	57	4,8	99 %
Période de référence 2024	58	4,8	99 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la

note de gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

S'agissant des émetteurs privés, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'ils examineront les émetteurs des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD, du point de vue subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué, a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

S'agissant des émetteurs souverains, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont procédé des manières suivantes :

- Avancées en matière d'adaptation et d'atténuation du changement climatique ; et
- Avancées en matière de réalisation des ODD, en privilégiant l'espérance de vie et l'éducation

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 ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont mis leur cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN** ») et des principales incidences négatives pour les émetteurs souverains mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous (les « **PIN des émetteurs souverains** ») pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

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.

Partie 1 – PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire et Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

- I. Toutes les PIN et les PIN des émetteurs souverains ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
- II. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») ainsi que des PIN des émetteurs souverains mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains, lors de l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement, lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF PERU REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	4,4	PÉROU
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	3,3	INDONÉSIE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,7	ROUMANIE
REPUBLIC OF INDONESIA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,6	INDONÉSIE
UNITED MEXICAN STATES REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,9	MEXIQUE
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,8	MEXIQUE
MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	MEXIQUE
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	KAZAKHSTAN
BANQUE OUEST AFRICAINE D REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	TOGO
CODELCO INC REGD	MATÉRIAUX DE BASE	1,3	CHILI
REPUBLIC OF PHILIPPINES /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	PHILIPPINES
GOVT OF BERMUDA REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	BERMUDES
REPUBLICA ORIENT URUGUAY REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	URUGUAY
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	INDONÉSIE
MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	MEXIQUE

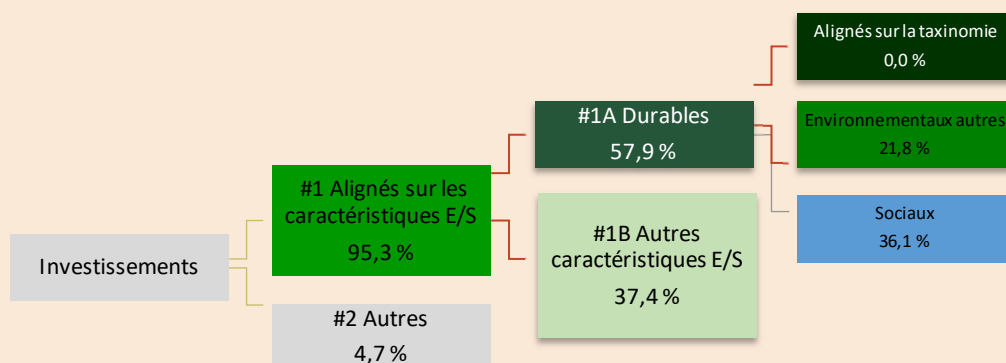


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	82,9
PRODUITS FINANCIERS	7,9
MATÉRIAUX DE BASE	3,2
INDUSTRIES	2,0
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,6
COMMUNICATIONS	1,1
TECHNOLOGIE	0,6
SERVICES COLLECTIFS	0,4
ÉNERGIE	0,3



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :



Au gaz fossile



À l'énergie nucléaire



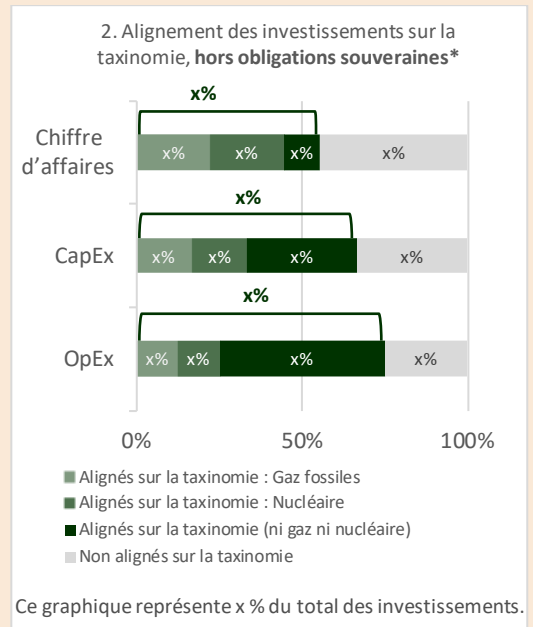
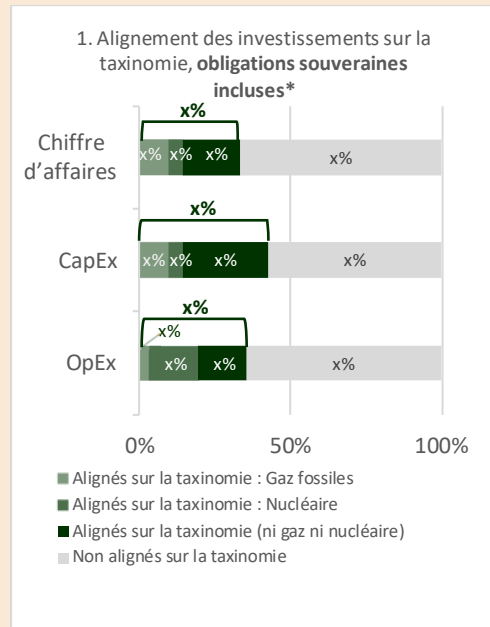
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

. La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300XPW2SIPQYGFT52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?



Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : qualité de l'air ; gestion de l'énergie ; exposition aux risques environnementaux ; économie de carburant ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; émissions toxiques et déchets ; gestion de l'eau ; gestion du cycle de vie des emballages ; approvisionnement en matériaux et gestion du cycle de vie des produits.
- **Caractéristiques sociales** : accès à la finance ; accès aux soins de santé ; confidentialité et sécurité des données ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; sécurité et intégrité des produits et normes de travail de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur sur les Marchés émergents. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés sur les Marchés émergents en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

En intégrant des informations locales dans la matrice de matérialité globale de NB, le Gestionnaire d'investissement délégué a exploité la matrice de matérialité globale de NB et personnalisé les caractéristiques ESG importantes pour s'assurer qu'elles étaient adaptées aux Marchés émergents. La matrice de matérialité de NB a tenu pleinement compte des caractéristiques ESG à long terme qui ont affecté le développement des secteurs d'activité et des sociétés des Marchés émergents et a recherché les sociétés qui étaient des vecteurs de valeur sur les Marchés émergents.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être incluses dans le Portefeuille. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirées de l'univers d'investissement ou éliminées des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'une société concernée ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,6	ES : A-D G : 1-4	94 %
Données de sources tierces	6,2	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-22,2 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	84 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse de scénario a servi de point de départ pour une analyse ascendante approfondie et pour identifier les risques et opportunités potentiels liés au climat à gérer via l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,0	5,6	95 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,7	5,9	90 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,6	6,2	94 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-28,8 %	91 %
Période de référence 2023	-29,6 %	90 %
Période de référence 2024	-22,2 %	84 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O

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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

	PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance
	PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TECHNOLOGIE	9,7	TAÏWAN
TENCENT HOLDINGS LTD /HKD/	COMMUNICATIONS	5,2	CHINE
SAMSUNG ELECTRONICS CO L /KRW/	TECHNOLOGIE	3,9	CORÉE
ALIBABA GROUP HOLDING LT /HKD/	COMMUNICATIONS	2,5	CHINE
SK HYNIX INC /KRW/	TECHNOLOGIE	2,4	CORÉE
TBO TEK LTD /INR/	COMMUNICATIONS	2,2	INDE
NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	2,0	ÉTATS-UNIS
CHINA CONSTRUCTION BANK- /HKD/	PRODUITS FINANCIERS	1,9	CHINE
MEITUAN-CLASS B /HKD/	COMMUNICATIONS CONSOMMATION	1,8	CHINE
KIA CORP /KRW/	CYCLIQUE	1,5	CORÉE
MEDIATEK INC /TWD/	TECHNOLOGIE	1,5	TAÏWAN
BANK NEGARA INDO /IDR	PRODUITS FINANCIERS	1,3	INDONÉSIE
RIO TINTO PLC /GBP/	MATÉRIAUX DE BASE	1,3	ROYAUME-UNI
PDD HOLDINGS INC	COMMUNICATIONS	1,3	IRLANDE
EMBRAER SA /BRL/	INDUSTRIES	1,3	BRÉSIL

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

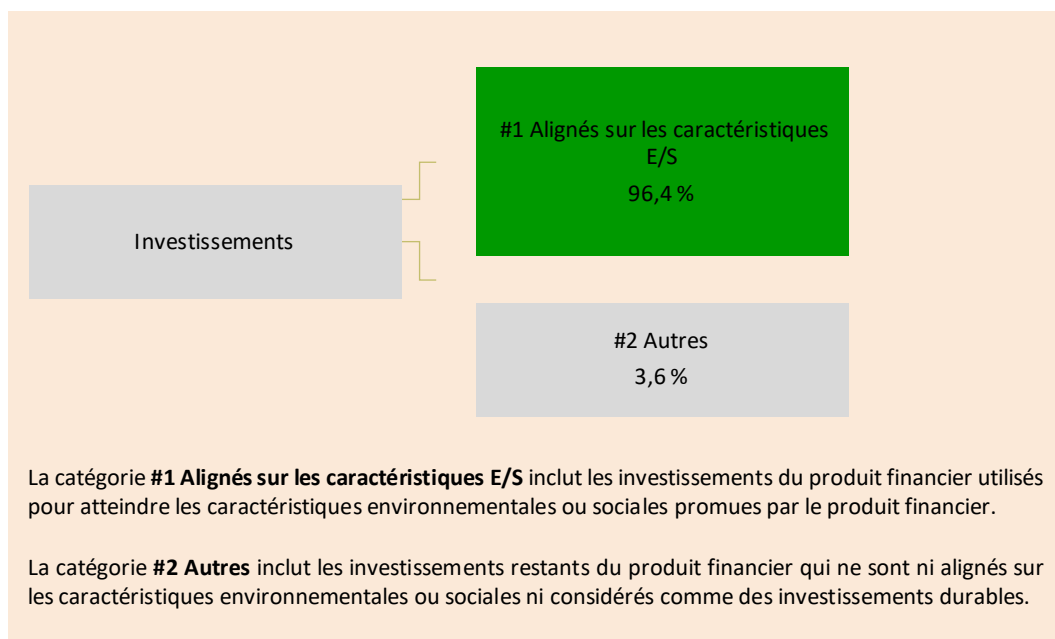


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	23,2
PRODUITS FINANCIERS	22,1
COMMUNICATIONS	17,0
INDUSTRIES	11,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	8,4

CONSUMMATION CYCLIQUE	7,0
ÉNERGIE	4,5
MATÉRIAUX DE BASE	3,5
AUCUN	1,6
SERVICES COLLECTIFS	0,9

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

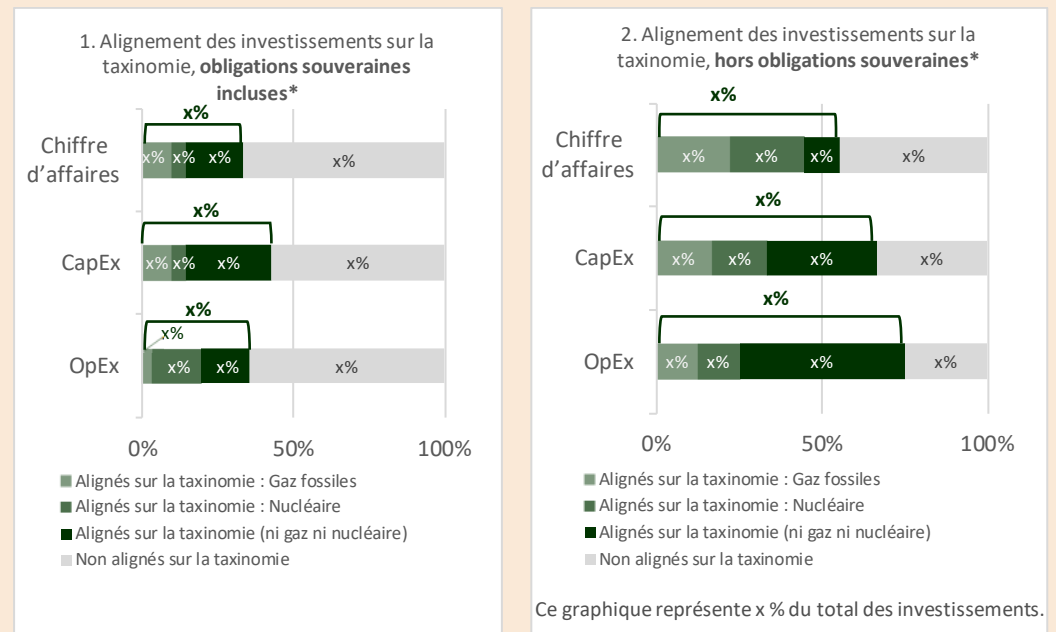
- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement.

Afin d'entretenir et d'améliorer les relations avec les sociétés et de s'assurer qu'elles suivaient leur trajectoire ESG, le Gestionnaire d'investissement délégué a maintenu un dialogue actif avec les sociétés, abstraction faite d'éventuelles controverses à forte incidence ou d'un Quotient ESG NB médiocre. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

● ***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 ?***

S/O

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Euro Bond Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300TQ5M6FBE2H8T74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	64	1-100	95 %
Données de sources tierces	6,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-3,7 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	18 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et était plutôt limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et d'engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	66	6,0	90 %
Période de référence 2023	65	6,3	95 %
Période de référence 2024	64	6,5	95 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,4 %	12 %
Période de référence 2023	-3,1 %	16 %
Période de référence 2024	-3,7 %	18 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

- **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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Partie 2 – PIN souveraines	
Environnement	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
Sociaux	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER NGEU	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	3,6	BELGIQUE
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S SER NGEU	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	3,4	BELGIQUE
EFSF /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,2	LUXEMBOURG
KFW /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,6	ALLEMAGNE
EURO STABILITY MECHANISM /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,5	ENTITÉS SUPRANATIONALES
SFIL SA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	FRANCE
CAISSE REFINANCE L'HABIT /EUR/ REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,3	FRANCE
ASR NEDERLAND NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,1	PAYS-BAS
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ESPAGNE
NETHERLANDS GOVERNMENT /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	PAYS-BAS
BUONI POLIENNALI DEL TES /EUR/ REGD REG S SER 2Y	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ITALIE
HELLENIC REPUBLIC /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	GRÈCE
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND /EUR/ REGD REG S SER 250	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	SLOVAQUIE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	ROUMANIE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	ROUMANIE

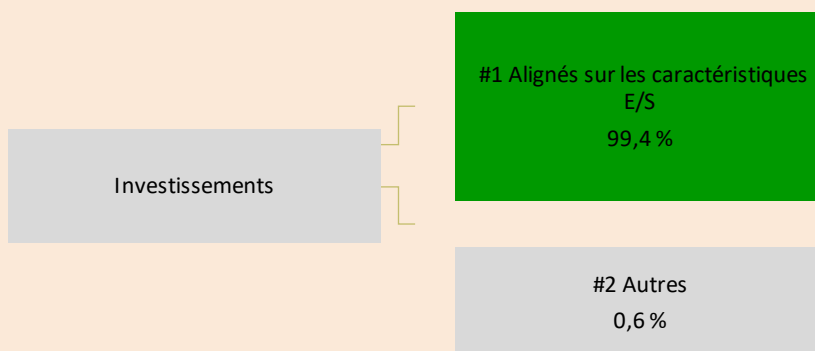


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	46,3
PRODUITS FINANCIERS	31,7
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	5,9
CONSOMMATION CYCLIQUE	5,8
SERVICES COLLECTIFS	4,0
AUCUN	1,9
COMMUNICATIONS	1,6
INDUSTRIES	1,4
MATÉRIAUX DE BASE	0,8

ÉNERGIE
TECHNOLOGIE

0,5
0,1



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

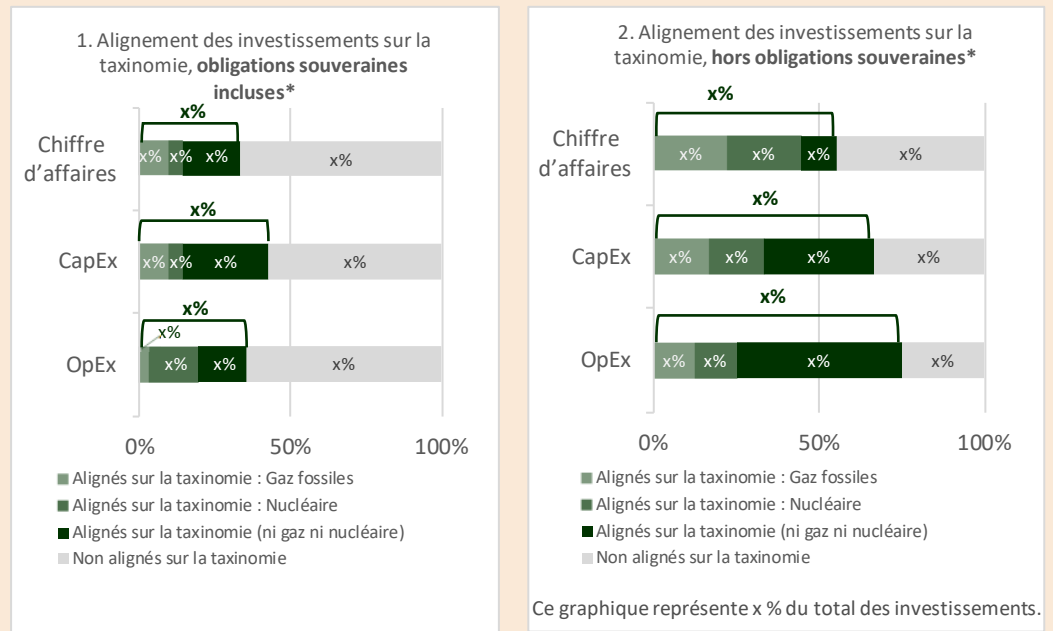
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300ZPJNN43P39QR29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	65	1-100	96 %
Données de sources tierces	6,7	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-3,4 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	21 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et était plutôt limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres

exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et d'engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	66	6,5	94 %
Période de référence 2023	65	6,8	97 %
Période de référence 2024	65	6,7	96 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,0 %	17 %
Période de référence 2023	-5,4 %	21 %
Période de référence 2024	-3,4 %	21 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

	PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NYKREDIT REALKREDIT AS /DKK/ REGD REG S SER 01E	PRODUITS FINANCIERS	2,0	DANEMARK
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER NGEU	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,8	BELGIQUE
NYKREDIT REALKREDIT AS /DKK/ REGD REG S SER 01E	PRODUITS FINANCIERS	1,6	DANEMARK
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	ALLEMAGNE
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER NGEU	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	BELGIQUE
KFW /EUR/ REGD MTN SER GMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,2	ALLEMAGNE
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 151	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE
KFW /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,1	ALLEMAGNE
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,1	POLOGNE
NYKREDIT REALKREDIT AS /DKK/ REGD REG S SER 01E	PRODUITS FINANCIERS	1,1	DANEMARK
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ROUMANIE
HELLENIC REPUBLIC /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	GRÈCE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ESPAGNE
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0729	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	POLOGNE
CANADIAN IMPERIAL BANK /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	0,9	CANADA

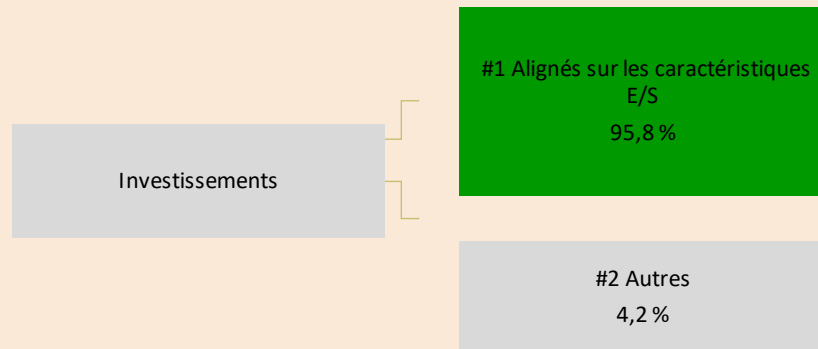


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?***

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	39,3
PRODUITS FINANCIERS	37,7
SERVICES COLLECTIFS	5,3
CONSOMMATION CYCLIQUE	4,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	4,2
MATÉRIAUX DE BASE	2,0
AUCUN	1,9
INDUSTRIES	1,5
COMMUNICATIONS	1,4
ÉNERGIE	0,9
TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,6
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,3
TECHNOLOGIE	0,1

|



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

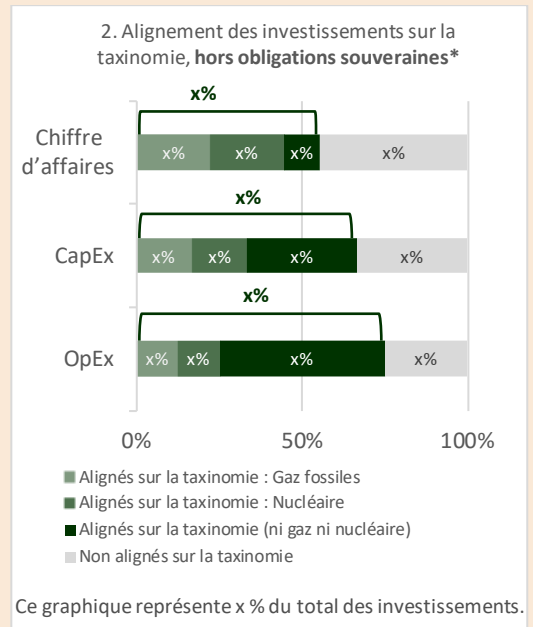
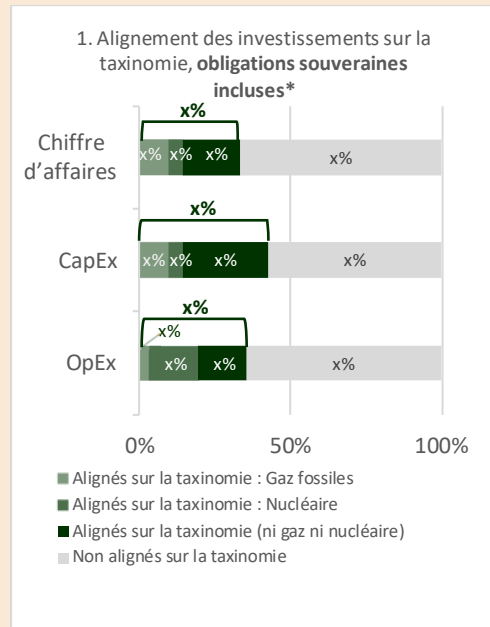
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300Z7RL5FC5H5DB41

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 18,8 %* d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le portefeuille a introduit un engagement minimal de 10 % en faveur de l'investissement durable au cours de la Période de référence. Les informations communiquées sur l'investissement durable dans le présent modèle de rapport périodique ont donc été préparées d'après la moyenne des données de clôture des troisième et quatrième trimestres de 2024 (à titre de seules clôtures trimestrielles postérieures à l'introduction de l'engagement en faveur de l'investissement durable). Les chiffres relatifs à l'investissement durable ne sont pas inclus dans le tableau d'allocation des actifs en raison de l'incompatibilité des périodes de référence.

** Veuillez vous reporter à la question « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de GES ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentrait sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à

la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs privés.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	59	1-100	98 %
Données de sources tierces	6,1	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-8,5 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	36 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	59	5,5	98 %
Période de référence 2023	60	6,1	99 %
Période de référence 2024	59	6,1	98 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-8,7 %	34 %
Période de référence 2023	-10,1 %	36 %
Période de référence 2024	-8,5 %	36 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs (tel que décrit ci-dessous) ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les ODD ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « **PIN** »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

	PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

*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 :*

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales
	PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance
	PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVICES COLLECTIFS	2,5	FRANCE
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	COMMUNICATIONS	2,0	PAYS-BAS
LORCA TELECOM BONDCO /EUR/ REGD REG S	COMMUNICATIONS	1,4	ESPAGNE
TECHEM VERWALTUNGSGES /EUR/ REGD REG S	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,1	ALLEMAGNE
BIRKENSTOCK FINANC SARL /EUR/ REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,1	LUXEMBOURG
TK ELEVATOR MIDCO GMBH /EUR/ REGD REG S	INDUSTRIES	1,0	ALLEMAGNE
ZIGGO BOND CO BV /EUR/ REGD REG S	COMMUNICATIONS	1,0	PAYS-BAS
CASTELLUM AB /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S SER	PRODUITS FINANCIERS	0,9	SUÈDE
EROSKI S COOP /EUR/ REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,9	ESPAGNE
ORSTED A/ /EUR/ REGD V/R REG S	SERVICES COLLECTIFS	0,8	DANEMARK
UGI INTERNATIONAL LLC /EUR/ REGD REG S	SERVICES COLLECTIFS	0,8	ÉTATS-UNIS
EPHIOS SUBCO SARL /EUR/ REGD REG S	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,8	LUXEMBOURG
PEU FIN LTD /EUR/ REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,8	ROYAUME-UNI

TEVA PHARM FNC NL II /EUR/ REGD

CLARIOS GLOBAL LP/US FIN /EUR/ REGD REG S

CONSOMMATION NON
CYCLIQUE
CONSOMMATION
CYCLIQUE

0,8 PAYS-BAS

0,7 ÉTATS-UNIS

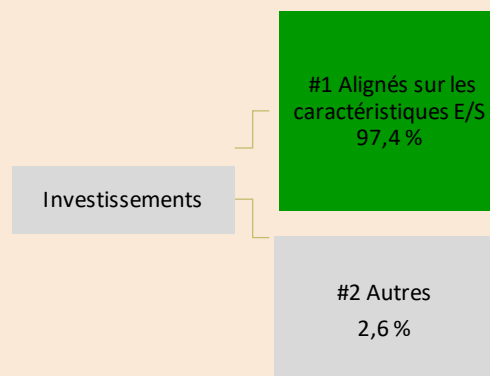


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexacts d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'investissement durable exprimé comme moyenne des données de clôture des troisième et quatrième trimestres de 2024 s'établit à 18,8 %, dont 12,9 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE et 5,9 % d'investissements durables sur le plan social. Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION CYCLIQUE	25,0
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	23,4
COMMUNICATIONS	18,1
INDUSTRIES	10,1
SERVICES COLLECTIFS	7,1
PRODUITS FINANCIERS	6,7
MATÉRIAUX DE BASE	6,6
DIVERSIFIÉ	1,1
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	1,0
ÉNERGIE	0,5
TECHNOLOGIE	0,4



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

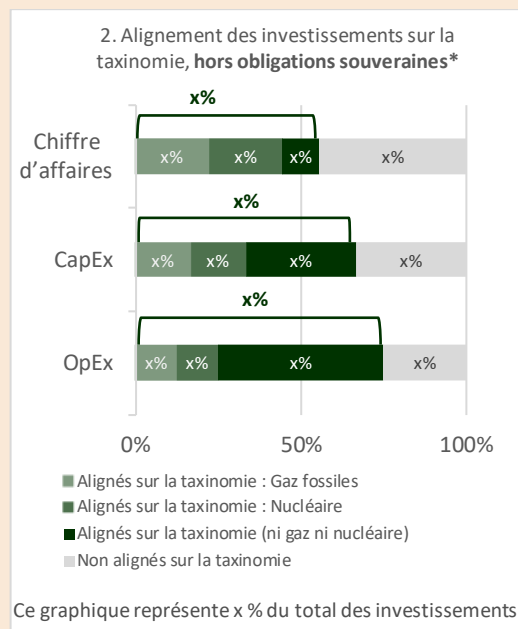
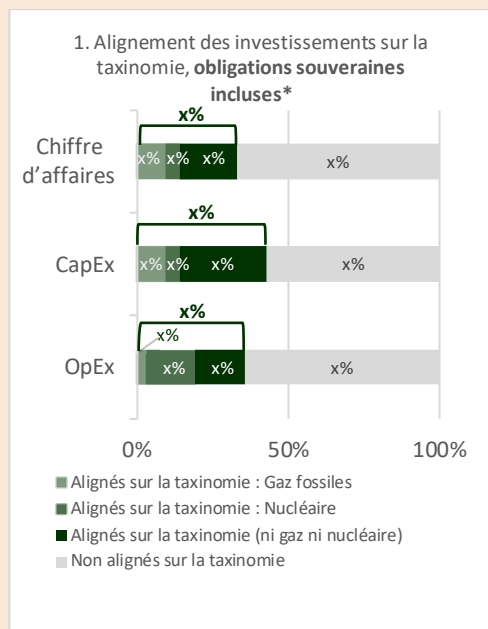
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300K7Y3HBTEX71857

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 57,0 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; gestion de l'eau ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB et de données de sources tierces, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 3,1	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	8,1	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-4,1 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	97 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et était plutôt limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Paris-Aligned Benchmark (l'indice « **EU PAB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille.

En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche, afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et d'engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU PAB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,5	7,9	100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 3,0	7,9	99 %
Période de référence 2024	ES : B G : 3,1	8,1	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-6,2 %	99 %
Période de référence 2023	-5,7 %	99 %
Période de référence 2024	-4,1 %	97 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« **ODD** ») ; et
- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

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.

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

— — — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

— — — *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 :*

Le Gestionnaire n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ;

- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B /DKK/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	6,5	DANEMARK
ASML HOLDING NV /EUR/	TECHNOLOGIE	6,4	PAYS-BAS
3I GROUP PLC /GBP/	PRODUITS FINANCIERS	5,7	ROYAUME-UNI
SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	INDUSTRIES	5,4	FRANCE
LONDON STOCK EXCHANGE GR /GBP/	PRODUITS FINANCIERS	4,9	ROYAUME-UNI
NESTLE SA-REG /CHF/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	4,7	SUISSE
EURONEXT NV /EUR/	PRODUITS FINANCIERS	4,6	PAYS-BAS
PARTNERS GROUP HOLDING AG /CHF/	PRODUITS FINANCIERS	4,2	SUISSE
RELX PLC /EUR/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,8	ROYAUME-UNI
L'OREAL /EUR/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,8	FRANCE
ASSA ABLOY AB-B /SEK/	INDUSTRIES	3,7	SUÈDE
SCOUT24 SE /EUR/	COMMUNICATIONS	3,0	ALLEMAGNE
BAKKAFROST P/F /NOK/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,0	ÎLES FÉROÉ
ESSILORLUXOTTICA /EUR/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,9	FRANCE
STRAUMANN HOLDING AG-REG /CHF/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,8	SUISSE

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

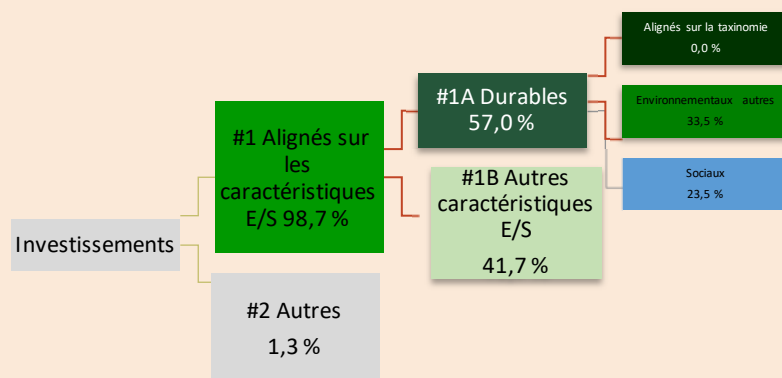


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion des sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	41,6
PRODUITS FINANCIERS	19,3
INDUSTRIES	14,4
TECHNOLOGIE	11,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	8,3
COMMUNICATIONS	4,7
ÉNERGIE	0,2



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

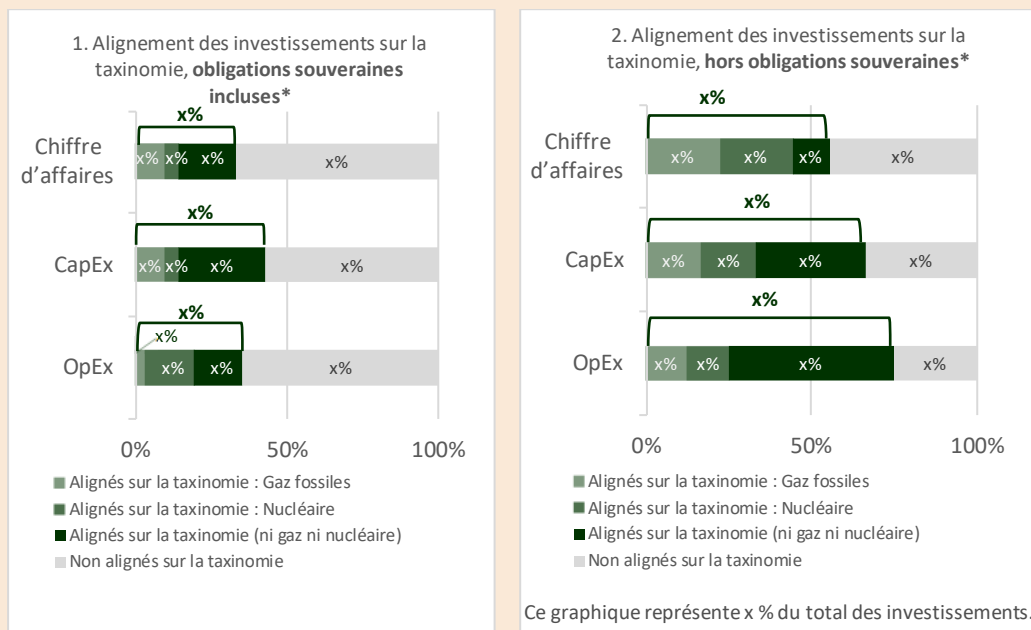
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille visaient à s'aligner sur les garanties internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les sociétés qui enfreignent le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Bond Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300RDJHEJZZ6XVX05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	67	1-100	67 %*
Données de sources tierces	6,6	0-10	

* La Couverture combinée exclut l'exposition à la dette titrisée (par ex., les CMBS, CMO et MBS). Certaines expositions à la dette titrisée sont considérées comme des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille, comme indiqué dans le tableau d'allocation des actifs.

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-2,2 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	15 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué disposaient de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	68	6,5	77 %
Période de référence 2023	66	6,6	67 %
Période de référence 2024	67	6,6	67 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-1,7 %	24 %
Période de référence 2023	-1,6 %	19 %
Période de référence 2024	-2,2 %	15 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou

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.

non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement, lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND /EUR/ REGD REG S SER 10Y	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,0	ALLEMAGNE
JAPAN (10 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 370	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	JAPON
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ESPAGNE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD REPUBLIC OF ESTONIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ESPAGNE
BUNDESOBLIGATION /EUR/ REGD REG S SER 189	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ESTONIE
OBRIGACOES DO TESOURO /EUR/ REGD SER 11Y	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ALLEMAGNE
		0,9	PORTUGAL

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

UNITED KINGDOM GILT /GBP/ REGD REG S FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-HQA1 SER 2022-H	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	ROYAUME-UNI
FRANCE (GOVT OF) /EUR/ REGD REG S SER OAT BUONI POLIENNALI DEL TES /EUR/ REGD REG S SER 10Y	TITRES HYPOTHÉCAIRES ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	ÉTATS-UNIS
JAPAN (30 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 61	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	FRANCE
KINGDOM OF SWEDEN REGD REG S EMTN FANNIE MAE POOL UMBS P#MA4868	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	ITALIE
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 178	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	JAPON
	TITRES HYPOTHÉCAIRES ENTITÉS	0,7	SUÈDE
	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,7	ÉTATS-UNIS
			JAPON

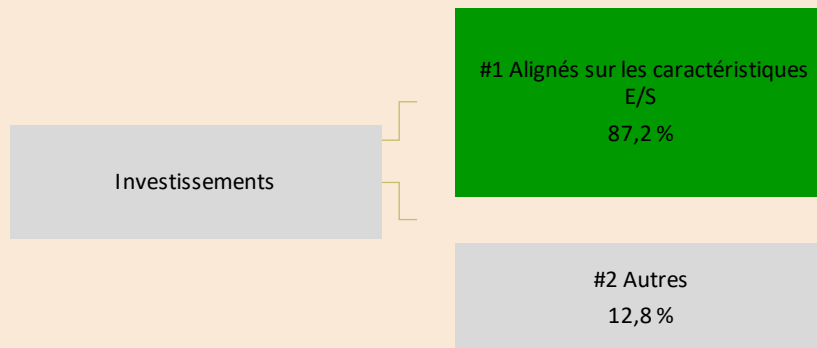


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	38,0
TITRES HYPOTHÉCAIRES	30,0
PRODUITS FINANCIERS	12,1
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	4,3
ÉNERGIE	3,0
SERVICES COLLECTIFS	2,8
TECHNOLOGIE	2,2
COMMUNICATIONS	2,1
CONSOMMATION CYCLIQUE	1,6
INDUSTRIES	1,5
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,8
ENTITÉS PARAGOUVERNEMENTALES	0,8
MATÉRIAUX DE BASE	0,5
ENTITÉS MUNICIPALES	0,3



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

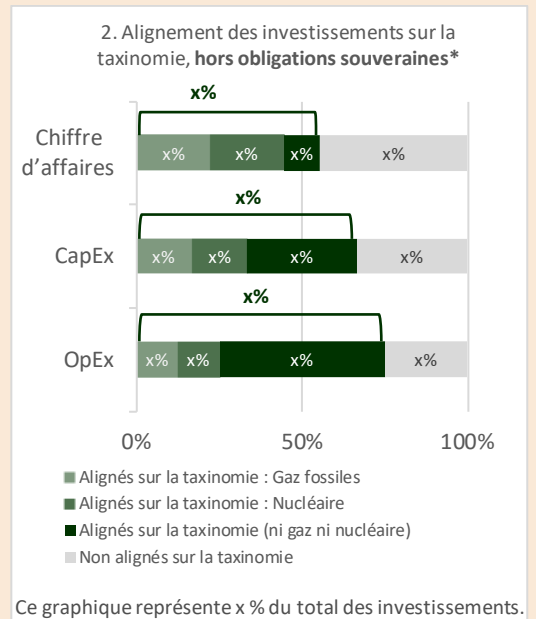
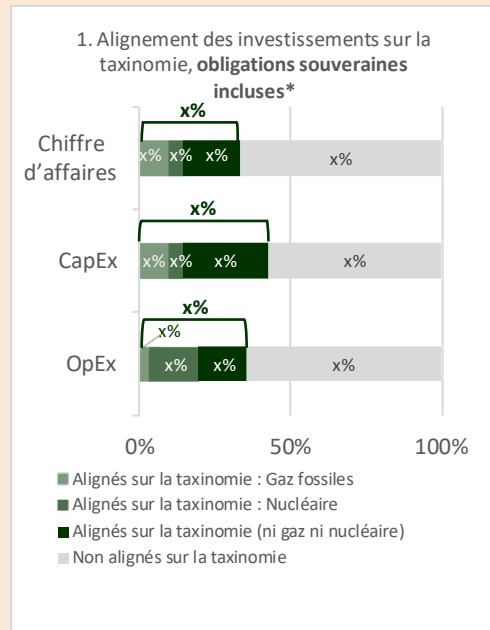
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG

mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (le « **Portefeuille** »)
Identifiant d'entité juridique : 549300NOKC884YXB6S20

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 taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement. .

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : C G : 2,5	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	5,7	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de sources tierces ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-32,4 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	89 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : C G : 2,5	5,4	92 %
Période de référence 2023	ES : C G : 2,6	5,6	96 %
Période de référence 2024	ES : C G : 2,5	5,7	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-27,9 %	94 %
Période de référence 2023	-34,2 %	92 %
Période de référence 2024	-32,4 %	89 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?***

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?***

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

- ***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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Normes de l'OIT, aux Principes du PMNU et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CRITEO SA-SPON ADR	COMMUNICATIONS	6,5	FRANCE
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	COMMUNICATIONS	6,1	CHINE
EXPEDIA GROUP INC	COMMUNICATIONS	5,6	ÉTATS-UNIS
PERRIGO COMPANY PLC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	5,6	IRLANDE
PETS AT HOME GROUP PLC /GBP/	CONSOMMATION CYCLIQUE	5,6	ROYAUME-UNI
AMDOCS LTD	TECHNOLOGIE	5,4	ÉTATS-UNIS
DELTA AIR LINES INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	5,1	ÉTATS-UNIS
DESPEGAR.COM CORP	COMMUNICATIONS	4,7	ARGENTINE
CORNING INC	COMMUNICATIONS	4,5	ÉTATS-UNIS
VISTRA CORP	SERVICES COLLECTIFS	4,5	ÉTATS-UNIS
NICE LTD - SPON ADR	TECHNOLOGIE	4,3	ISRAËL
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	TECHNOLOGIE	4,1	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL A	COMMUNICATIONS	4,0	ÉTATS-UNIS
GEN DIGITAL INC	COMMUNICATIONS	4,0	ÉTATS-UNIS
UBER TECHNOLOGIES INC	COMMUNICATIONS	4,0	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

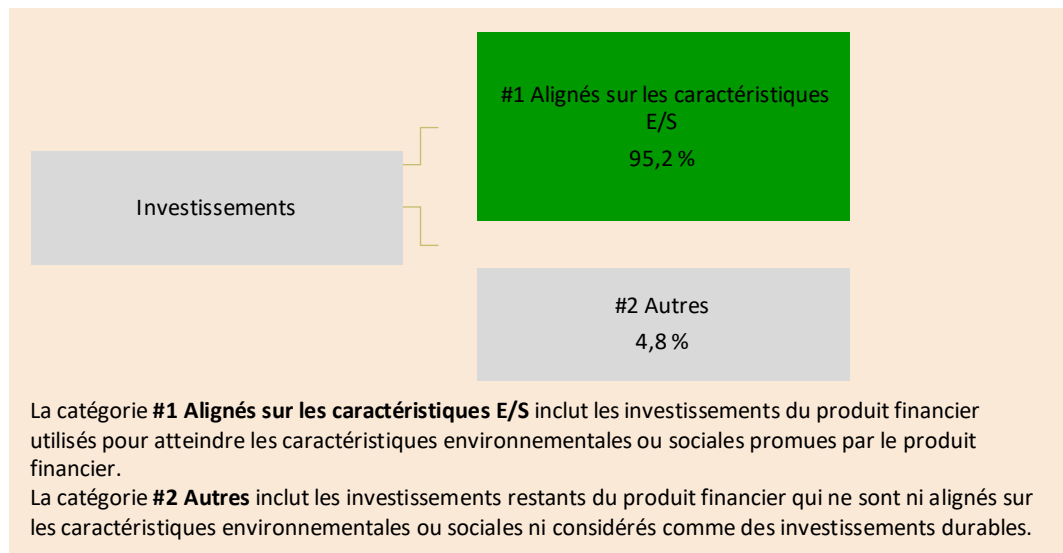
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
COMMUNICATIONS	44,2
TECHNOLOGIE	13,9
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	11,8
CONSOMMATION CYCLIQUE	10,6
INDUSTRIES	8,8
MATÉRIAUX DE BASE	6,2
SERVICES COLLECTIFS	4,5

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

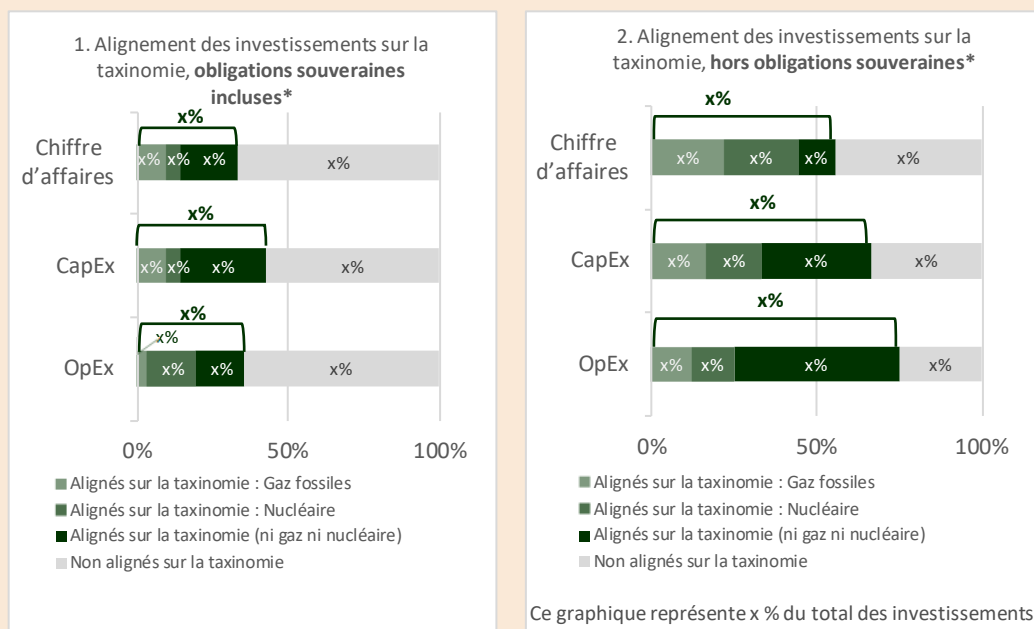
Non



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 du règlement (UE) 2020/852.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou par le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale d'une société, sachant que le Portefeuille concentrait les investissements sur des sociétés qui sont exposées à des thématiques mondiales de long terme.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des thématiques et des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493004BPE0UFYX6FZ81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de GES ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	58	1-100	94 %
Données de sources tierces	5,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-13,0 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	33 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, aux exclusions de l'indice EU Climate Transition Benchmark (l'indice « **EU CTB** ») stipulées dans la

Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU CTB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	62	5,1	93 %
Période de référence 2023	63	5,5	93 %
Période de référence 2024	58	5,5	94 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-12,9 %	48 %

Période de référence 2023	-12,3 %	42 %
Période de référence 2024	-13,0 %	33 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Le

Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MCAFEE PIK PREFEQUITY	TECHNOLOGIE	1,5	ÉTATS-UNIS
VISTRA CORP REGD V/R /PERP/ 144A P/P	SERVICES COLLECTIFS	0,6	ÉTATS-UNIS
UKG INC REGD 144A P/P	TECHNOLOGIE	0,5	ÉTATS-UNIS
XPO INC REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,5	ÉTATS-UNIS
FORD MOTOR CREDIT CO LLC REGD	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,5	ÉTATS-UNIS
CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN REGD P/P	ÉNERGIE	0,5	ÉTATS-UNIS
AGL CLO 19 LTD SER 2022-19X CL E V/R REGD REG S	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,5	JERSEY
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVICES COLLECTIFS	0,5	FRANCE
ASCENT RESOURCES/ARJ FIN REGD 144A P/P	ÉNERGIE	0,5	ÉTATS-UNIS
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 9 LTD SER 2021-9	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,5	ÎLES CAÏMANS
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,5	ÉTATS-UNIS
COMSTOCK RESOURCES INC REGD 144A P/P	ÉNERGIE	0,5	ÉTATS-UNIS
WINDSOR HOLDINGS III LLC REGD 144A P/P	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,5	ÉTATS-UNIS
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER REGD 144A P/P	PRODUITS FINANCIERS	0,5	ÉTATS-UNIS
AIMCO CLO 16 LTD SER 2021-16X CL D1R V/R REGD REG	TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,5	ÎLES CAÏMANS

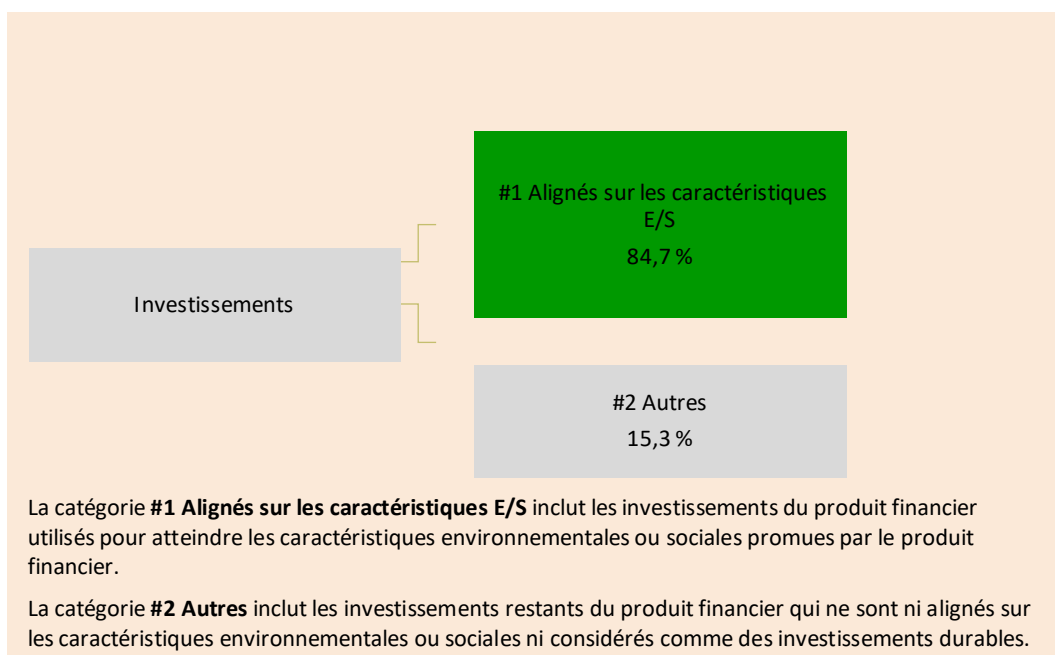


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	14,8
CONSOMMATION CYCLIQUE	14,7
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	11,1
ÉNERGIE	9,1
INDUSTRIES	9,0
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	8,9
COMMUNICATIONS	7,7
TECHNOLOGIE	5,1
MATÉRIAUX DE BASE	5,0
SERVICES COLLECTIFS	4,5
TITRES HYPOTHÉCAIRES	4,4
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,8
PRÊTS	2,3
DIVERSIFIÉ	0,6



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

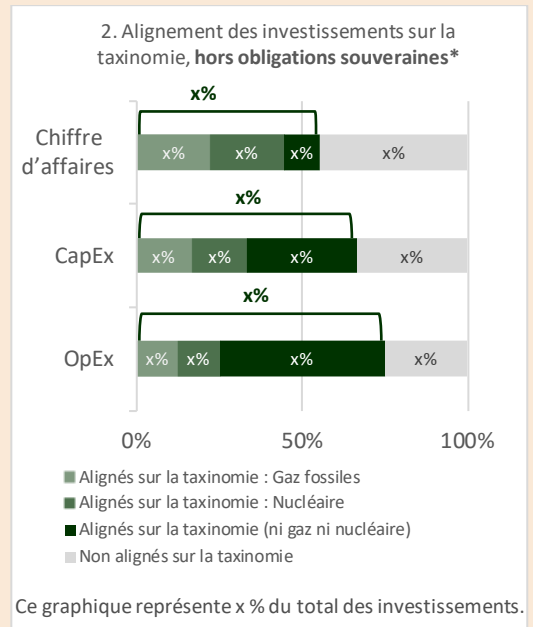
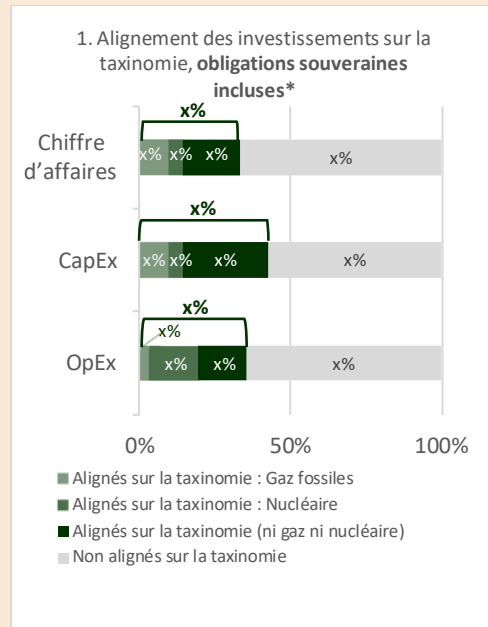
- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – le Portefeuille n'utilise pas d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund* (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300YE6BLJU5JCDI13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 21,0 % d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies

sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Portefeuille a promu les Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») en visant à s'engager directement auprès de 100 % des émetteurs privés (dans les 12 mois suivant l'acquisition des titres émis par ces entités). Le Gestionnaire d'investissement délégué a établi des indicateurs clés de performance (« ICP ») pour les entreprises émettrices qui étaient alignés sur les ODD relatifs aux produits, services, opérations ou processus des émetteurs, dans le but de produire un résultat positif sur l'environnement et/ou la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a donné la priorité aux investissements dans des émetteurs privés qui avaient la capacité et la volonté de s'engager avec le Gestionnaire d'investissement délégué sur des indicateurs clés de performance spécifiques alignés sur les ODD.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« GES ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « Quotient ESG NB ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« NB »), laquelle se concentrait sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et d'opportunités ESG pour chaque secteur. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès de 100 % d'émetteurs privés.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	58	1-100	100 %
Données de sources tierces	5,8	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Reporting sur l'engagement :

Comme mentionné ci-dessus, le Gestionnaire d'investissement délégué a contribué à la réalisation des ODD en visant à s'engager auprès de 100 % des émetteurs privés (dans les 12 mois suivant l'acquisition des titres émis par ces entités).

Pour la Période de référence, l'engagement a été effectif auprès de 97 % des émetteurs privés.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a intégré un résumé de ses efforts en termes d'engagement au cours de la Période de référence, présenté ci-dessous.

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec 338 sociétés détenues par le Portefeuille au cours de la Période de référence.
46 % des engagements du Gestionnaire d'investissement délégué étaient des engagements individuels directs (à distance ou en personne).
57 % des engagements du Gestionnaire d'investissement délégué ont été pris avec la Direction générale / Direction financière.
15 des 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ont été couverts par les objectifs d'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.
Au 31 décembre 2024, les sociétés ont soit pleinement atteint leurs objectifs d'engagement, soit pris des mesures partielles en vue d'atteindre 23 % de ces objectifs.

De plus amples informations sur les efforts d'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué sont disponibles dans le Rapport sur l'engagement (*Engagement Report*) du Portefeuille [ici](#).

Pour de plus amples détails, veuillez consulter la Politique de gérance actionnariale et d'engagement de Neuberger Berman (Neuberger Berman Stewardship and Engagement Policy)[ici](#).

3. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-13,8 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	48 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables. L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

4. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, aux exclusions de l'indice EU Climate Transition Benchmark (l'indice « **EU CTB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU CTB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	68	5,6	100 %
Période de référence 2023	58	5,7	100 %
Période de référence 2024	58	5,8	100 %

2. Reporting sur l'engagement

	Sociétés auprès desquelles engagement a été pris	% des engagements individuels directs (à distance, ou en personne)	% des engagements pris avec la Direction générale / Direction financière	Nombre des ODD couverts (sur 17)	% des sociétés auprès desquelles engagement a été pris qui ont soit pleinement atteint leur objectif d'engagemen t, soit pris des mesures partielles en vue d'atteindre leur objectif d'engagemen t
Période de référence 2022	207	61 %	50 %	15	20 %

Période de référence 2023	296	55 %	51 %	15	26 %
Période de référence 2024	338	46 %	57 %	15	23 %

3. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-9,1 %	53 %
Période de référence 2023	-11,9 %	54 %
Période de référence 2024	-13,8 %	48 %

4. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs (tel que décrit ci-dessous) ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les ODD ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'il examinera les émetteurs des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « **PIN** »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau

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.

<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU,

couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone

	PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit indiqués ci-dessus.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,8	ÉTATS-UNIS
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	COMMUNICATIONS	0,8	PAYS-BAS
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVICES COLLECTIFS	0,7	FRANCE
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	COMMUNICATIONS	0,5	ÉTATS-UNIS
ATHENAHEALTH GROUP INC REGD 144A P/P	TECHNOLOGIE	0,5	ÉTATS-UNIS
LORCA TELECOM BONDCO /EUR/ REGD REG S	COMMUNICATIONS	0,5	ESPAGNE
BOOST NEWCO BORROWER LLC REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,4	ÉTATS-UNIS
VISTRA OPERATIONS CO LLC REGD 144A P/P	SERVICES COLLECTIFS	0,4	ÉTATS-UNIS
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER REGD 144A P/P	PRODUITS FINANCIERS	0,4	ÉTATS-UNIS
XPO INC REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,4	ÉTATS-UNIS
TELECOM ITALIA SPA /EUR/ REGD REG S	COMMUNICATIONS	0,4	ITALIE
ILIAD HOLDING SAS /EUR/ REGD REG S	COMMUNICATIONS	0,4	FRANCE
UKG INC REGD 144A P/P	TECHNOLOGIE	0,4	ÉTATS-UNIS
VIRGIN MEDIA VENDOR FIN /GBP/ REGD	COMMUNICATIONS	0,4	IRLANDE
VM CONSOLIDATED INC REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,4	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 : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

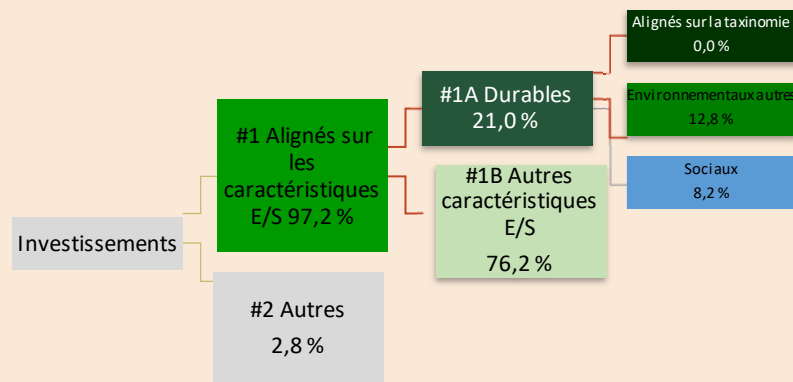


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	17,1
CONSOMMATION CYCLIQUE	17,0
COMMUNICATIONS	13,9
INDUSTRIES	13,0
PRODUITS FINANCIERS	10,9
ÉNERGIE	10,1
MATÉRIAUX DE BASE	9,8
SERVICES COLLECTIFS	4,3
TECHNOLOGIE	3,3
PRÊTS	0,3
DIVERSIFIÉ	0,3

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

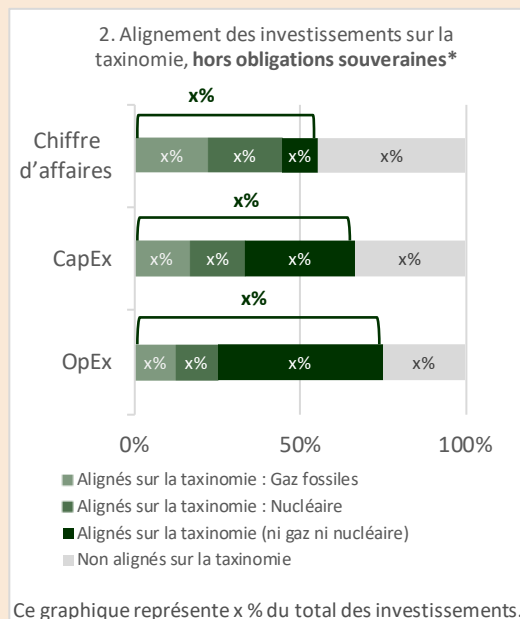
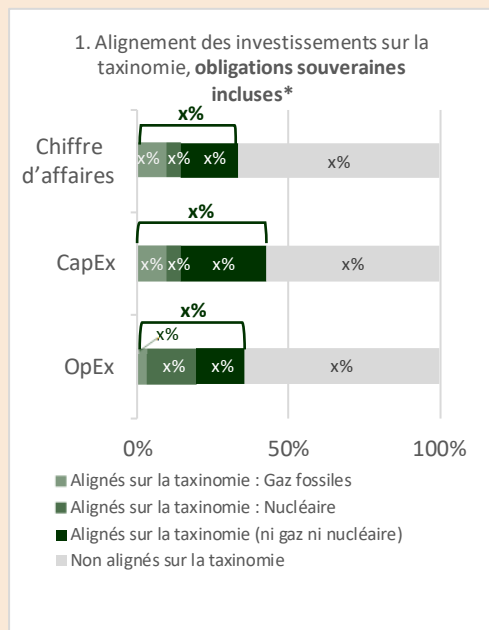
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente x % 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a estimé que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement.

Ce programme s'est concentré sur des réunions en présentiel et des conférences téléphoniques, afin de comprendre les risques ESG et les opportunités et d'évaluer les bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise des émetteurs privés. Dans le cadre du processus d'engagement direct, le Gestionnaire d'investissement délégué a pu définir des objectifs que les émetteurs devaient atteindre. Ces objectifs ainsi que les progrès des émetteurs à ce sujet ont été surveillés et suivis par le Gestionnaire d'investissement délégué au moyen d'un outil de suivi interne de l'engagement de NB (voir la section Reporting sur l'engagement ci-dessus pour de plus amples informations).

Le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, tout en contribuant à la réalisation des ODD en s'efforçant de s'engager directement auprès de 100 % des émetteurs privés (dans les 12 mois suivant l'acquisition des titres émis par ces entités), principalement au moyen de réunions en personne et de contacts téléphoniques pour établir des indicateurs clés de performance (ICP) alignés sur les ODD qui concernaient les produits, services, activités ou processus des émetteurs, dans le but de produire un résultat positif sur l'environnement et/ou la communauté. Le Gestionnaire d'investissement délégué a donné la priorité aux investissements dans des émetteurs privés qui avaient la capacité et la volonté de s'engager avec le Gestionnaire d'investissement délégué sur des indicateurs clés de performance spécifiques alignés sur les ODD. Les progrès de l'émetteur bénéficiaire par rapport à l'éventail d'ICP ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement délégué sur une base trimestrielle. Cet engagement direct avec les entreprises émettrices a représenté une partie essentielle du processus d'investissement et de la contribution du Portefeuille à la réalisation des ODD.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé un outil interne pour évaluer la probabilité de parvenir à un engagement avec un émetteur avant d'investir (l'« **Indicateur potentiel d'engagement** »). L'Indicateur de potentiel d'engagement a permis d'évaluer, sur une échelle de 1 à 5, la volonté et la capacité d'un émetteur à s'engager sur les ODD avec le Gestionnaire d'investissement délégué. Par exemple, un émetteur estimé comme étant réticent ou incapable de s'engager a reçu un Indicateur de potentiel d'engagement de « 1 », tandis qu'un émetteur prêt à s'engager pour devenir un leader dans la contribution aux ODD a reçu un Indicateur de potentiel d'engagement de « 5 ». Le Gestionnaire d'investissement délégué n'avait pas l'intention d'investir dans des émetteurs dont la notation de l'Indicateur de Potentiel d'Engagement était inférieure à « 2 ». L'Indicateur de potentiel d'engagement a pris en compte un ensemble diversifié de facteurs, notamment la pertinence des ODD pour les activités commerciales d'un émetteur, les pratiques de divulgation d'un émetteur et la relation du Gestionnaire d'investissement délégué avec l'émetteur, en plus des contraintes financières des émetteurs.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

S/O

● 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 ?

S/O

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O



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 marché large ?***

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300TIVE0UW3FSBE51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	62	1-100	100 %
Données de sources tierces	6,7	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-1,4 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	62 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les

investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	62	6,7	100 %
Période de référence 2023	61	6,8	100 %
Période de référence 2024	62	6,7	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-3,4 %	71 %
Période de référence 2023	-3,3 %	68 %
Période de référence 2024	-1,4 %	62 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED AIR 2020-1 A PTT REGD SER 20-1	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,0	ÉTATS-UNIS
SOUTHERN CO /EUR/ REGD V/R	SERVICES COLLECTIFS	0,9	ÉTATS-UNIS
AA BOND CO LTD /GBP/ REGD REG S EMTN	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,8	JERSEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC REGD V/R	PRODUITS FINANCIERS	0,8	ÉTATS-UNIS
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR REGD	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,7	ÉTATS-UNIS
HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	0,7	PAYS-BAS
AMGEN INC REGD	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,6	ÉTATS-UNIS
NATIONWIDE BLDG SOCIETY REGD V/R REG S	PRODUITS FINANCIERS	0,6	ROYAUME-UNI
WARNERMEDIA HOLDINGS INC /EUR/ REGD	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,6	ÉTATS-UNIS
GRAND CITY PROP FINANCE /EUR/ REGD V/R /PERP/	PRODUITS FINANCIERS	0,6	LUXEMBOURG
FISERV INC REGD	TECHNOLOGIE	0,6	ÉTATS-UNIS
NATWEST GROUP PLC REGD V/R	PRODUITS FINANCIERS	0,6	ROYAUME-UNI
DOMINION ENERGY INC REGD	SERVICES COLLECTIFS	0,6	ÉTATS-UNIS
TRATON FINANCE LUX SA /GBP/ REGD REG S EMTN	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,6	LUXEMBOURG
OSB GROUP PLC /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	0,6	ROYAUME-UNI

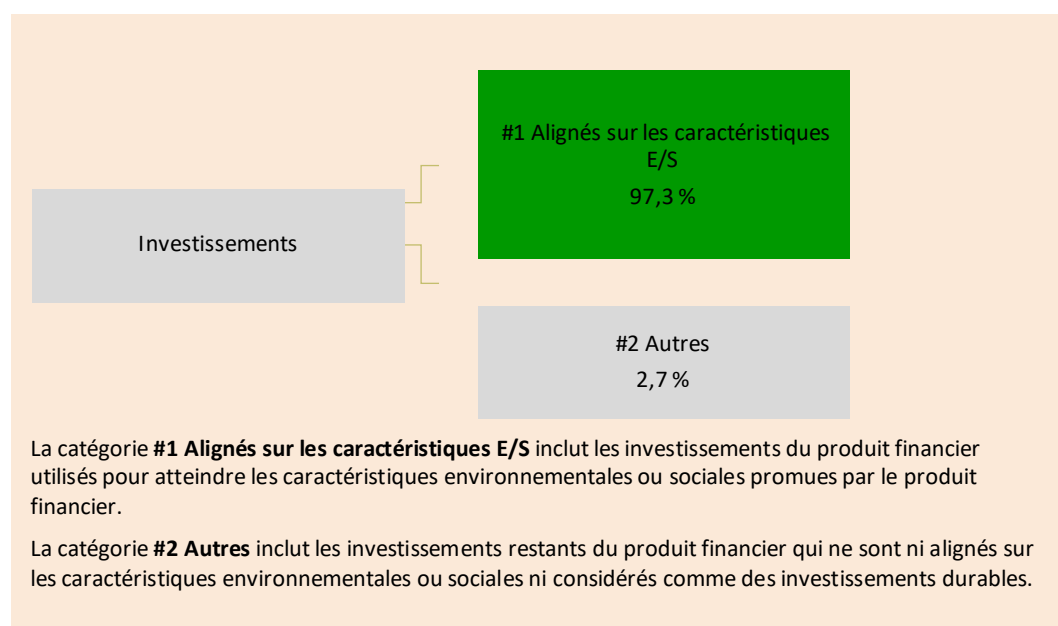


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	40,8
SERVICES COLLECTIFS	13,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	12,7
COMMUNICATIONS	9,7
CONSOMMATION CYCLIQUE	7,7
TECHNOLOGIE	5,4
INDUSTRIES	4,5
ÉNERGIE	4,1
MATÉRIAUX DE BASE	0,9
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,4



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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.

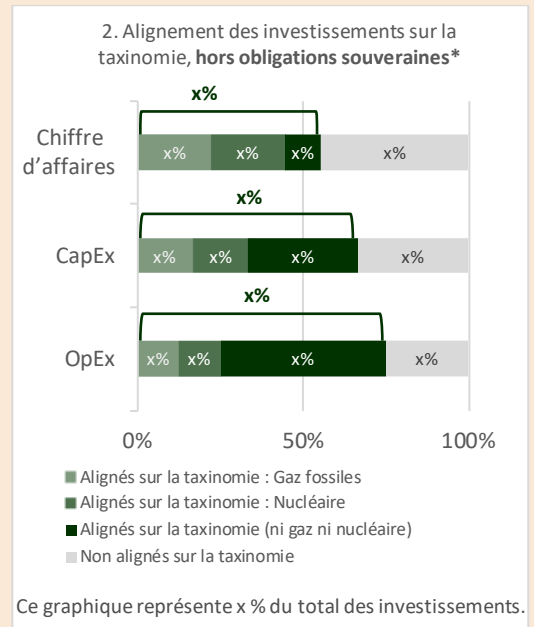
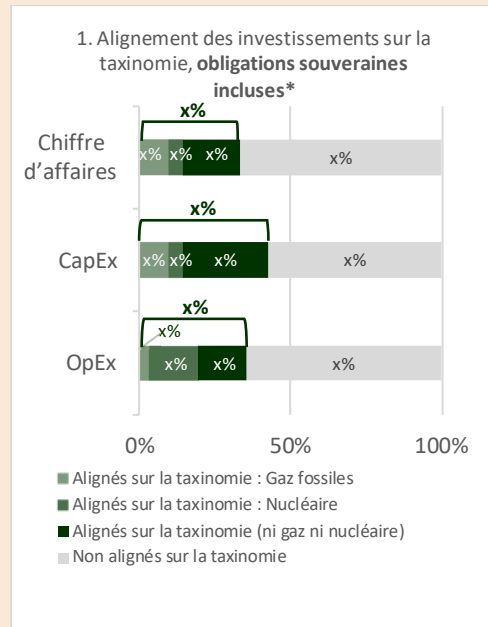
- Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300ZNZZ2YDVTNRE14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	61	1-100	77 %*
Données de sources tierces	5,9	0-10	

* La Couverture combinée exclut l'exposition à la dette titrisée (par ex., les CMBS, CMO et MBS). Certaines expositions à la dette titrisée sont considérées comme des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille, comme indiqué dans le tableau d'allocation des actifs.

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-4,4 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	19 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué disposaient de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	61	5,7	80 %
Période de référence 2023	62	6,2	73 %
Période de référence 2024	61	5,9	77 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-4,2 %	24 %
Période de référence 2023	-4,5 %	23 %
Période de référence 2024	-4,4 %	19 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

- **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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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.

— —

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Partie 2 – PIN souveraines	
Environnement	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
Sociaux	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;

Définition d'objectifs d'engagement, lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et

- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,5	MEXIQUE
NEW ZEALAND GOVERNMENT /NZD/ REGD REG S SER 0433	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	NOUVELLE-ZÉLANDE
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	CHINE
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR96	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	INDONÉSIE
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 151	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,3	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE
MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	MEXIQUE
NGG FINANCE PLC /GBP/ REGD V/R REG S SER GBP	SERVICES COLLECTIFS	1,1	ROYAUME-UNI
BUNDESobligation /EUR/ REGD REG S SER 189	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ALLEMAGNE
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	CHINE
JAPAN (10 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 374	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	JAPON

MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,9	MEXIQUE
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 100	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	INDONÉSIE
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVICES COLLECTIFS	0,8	FRANCE
FREDDIE MAC POOL UMBS P#SD8325	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,8	ÉTATS-UNIS
HUNGARY GOVERNMENT BOND /HUF/ REGD SER 35/A	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,7	HONGRIE

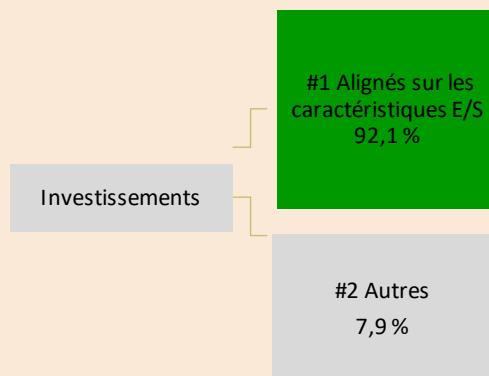


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	34,7
TITRES HYPOTHÉCAIRES	21,7
PRODUITS FINANCIERS	9,6
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	8,0
CONSOMMATION CYCLIQUE	7,8
COMMUNICATIONS	6,1
SERVICES COLLECTIFS	5,1
INDUSTRIES	2,5
MATÉRIAUX DE BASE	2,0
ÉNERGIE	1,6
TECHNOLOGIE	0,5
DIVERSIFIÉ	0,3
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,1



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

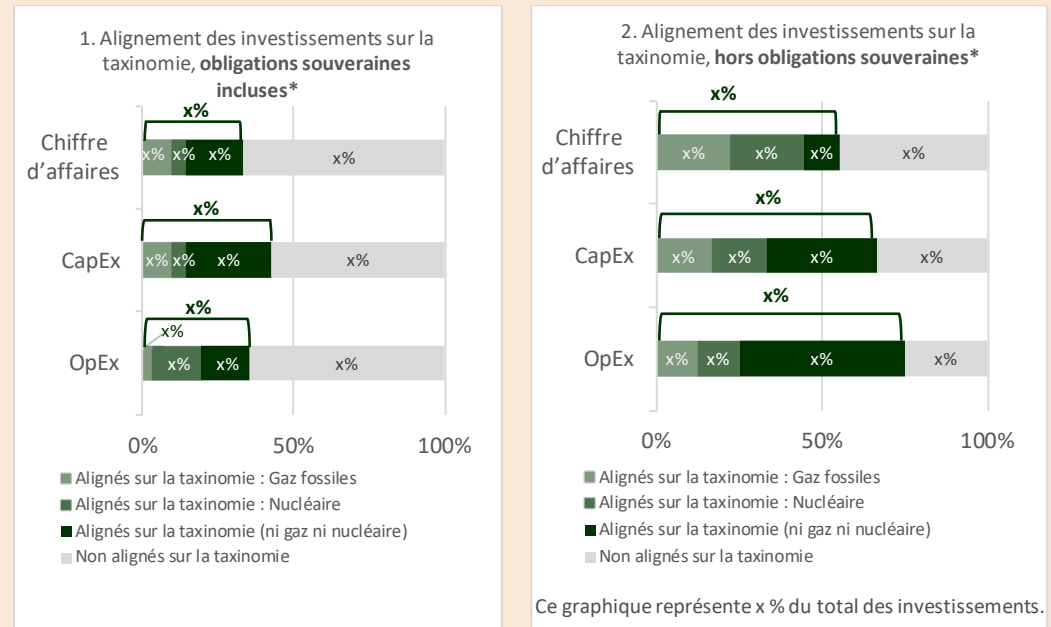
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300XRT8BVEN8P0A74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 61,9 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB et de données de sources tierces, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle 5a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,4	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	7,1	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-3,7 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	97 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et était plutôt limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Paris-Aligned Benchmark (l'indice « **EU PAB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille.

En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche, afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et d'engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice **EU PAB** stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,2	7,2	100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,4	7,4	99 %

Période de référence 2024	ES : B G : 2,4	7,1	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,0 %	99 %
Période de référence 2023	-5,0 %	99 %
Période de référence 2024	-3,7 %	97 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et

- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

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.

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
2. Le Gestionnaire a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

*Questions
sociales et de
personnel*

PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« BICS ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	TECHNOLOGIE	8,9	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL A	COMMUNICATIONS	6,0	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	COMMUNICATIONS	5,8	ÉTATS-UNIS
NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	3,8	ÉTATS-UNIS
NETFLIX INC	COMMUNICATIONS	3,6	ÉTATS-UNIS
ASML HOLDING NV /EUR/	TECHNOLOGIE	3,2	PAYS-BAS
3I GROUP PLC /GBP/	PRODUITS FINANCIERS	2,9	ROYAUME-UNI
NASDAQ INC	PRODUITS FINANCIERS	2,6	ÉTATS-UNIS
NESTLE SA-REG /CHF/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	SUISSE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	ÉTATS-UNIS
UNITEDHEALTH GROUP INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	ÉTATS-UNIS
BAKKAFROST P/F /NOK/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,4	ÎLES FÉROÉ
BROWN & BROWN INC	PRODUITS FINANCIERS	2,3	ÉTATS-UNIS
BROADCOM INC	TECHNOLOGIE	2,3	ÉTATS-UNIS
SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	INDUSTRIES	2,1	FRANCE

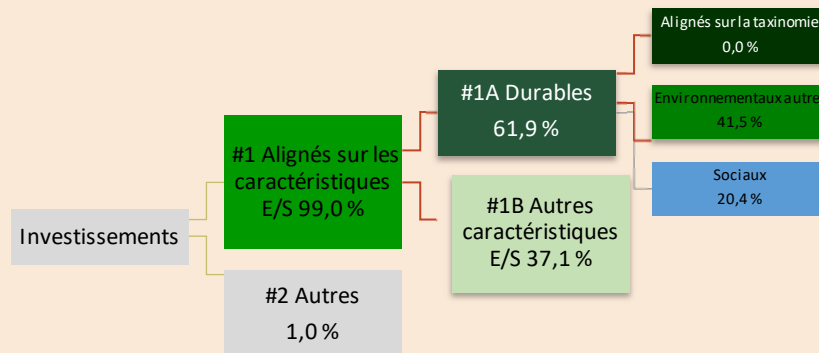


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion des sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	30,1
TECHNOLOGIE	24,3
COMMUNICATIONS	17,3
PRODUITS FINANCIERS	15,8

INDUSTRIES	6,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	5,8
ÉNERGIE	0,2



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

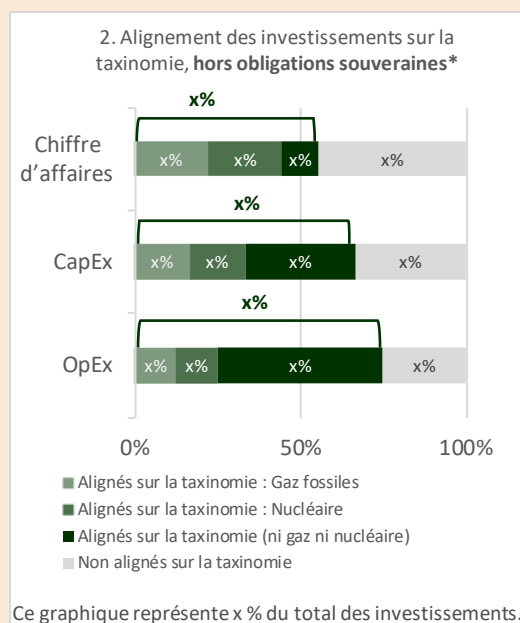
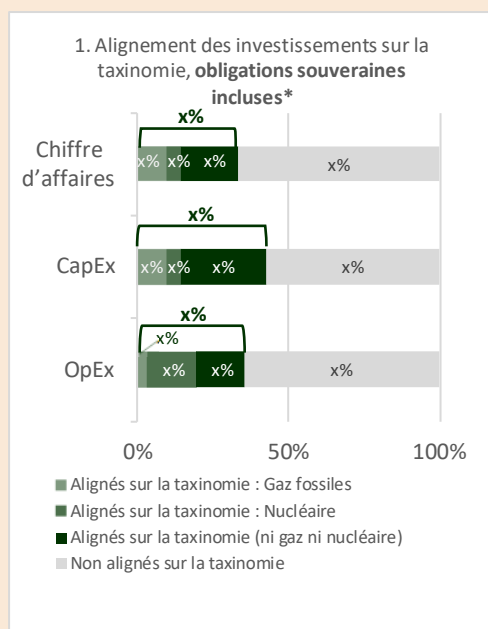
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour



* 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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille visaient à s'aligner sur les garanties internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les sociétés qui enfreignent le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Global Value Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300VLTCS1K4EA7H66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 36,8 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman Global Value Fund, et à réduit de 50 % à 25 % son engagement à détenir des investissements durables.

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous, pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons également communiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'énergie ; exposition aux risques environnementaux ; économie de carburant ; émissions de GES ; opportunités dans les technologies propres ; émissions toxiques et déchets ; gestion de l'eau ; gestion du cycle de vie des emballages ; approvisionnement en matériaux et gestion du cycle de vie des produits.
- **Caractéristiques sociales** : accès à la finance ; accès aux soins de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; intéressement des employés et prise de risques ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; sécurité et intégrité des produits ; normes de travail de la chaîne d'approvisionnement ; diversité et inclusion des effectifs ; transparence des prix et marketing responsable.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

La performance par rapport à ces caractéristiques environnementales et sociales a été mesurée par le biais de la Notation ESG Composite et est présentée, dans son ensemble, ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

I. La Notation ESG Composite :

Les caractéristiques sociales et environnementales mentionnées ci-dessus ont été obtenues et prises en compte au moyen d'un ensemble de caractéristiques sociales et environnementales issues d'un système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») et d'un système de notation ESG qui repose sur la thématique (« **Thèmes ESG NB** »), (ensemble, la « **Notation ESG Composite** »).

Le Quotient ESG NB s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG. Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentrait sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Thèmes ESG NB s'articule sur le concept de thèmes ESG spécifiques aux secteurs (obtenus de fournisseurs de données tiers), lesquels ont été pondérés sur mesure et ont produit une notation globale des thèmes ESG NB pour les sociétés. Les Thèmes ESG NB spécifiques aux secteurs incluaient des problématiques/caractéristiques ESG clés individuelles ou des problématiques/caractéristiques ESG clés agrégées qui forment à leur tour un thème ESG. Les

caractéristiques environnementales et sociales concernées sont énumérées ci-dessus et sont présentées dans des thèmes ESG globaux.

Les sociétés dont la Notation ESG Composite était favorable et/ou en amélioration avaient plus de probabilités d'être incluses dans le Portefeuille. Les sociétés dont la Notation ESG Composite était médiocre, en particulier lorsqu'une telle Notation ESG Composite n'a pas été prise en compte par une société, étaient plus susceptibles d'être retirées de l'univers d'investissement ou des participations du Portefeuille. Bien que la Notation ESG Composite attribuée aux sociétés ait été prise en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'une Notation ESG Composite minimum avant investissement.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Notation ESG Composite	0,5	De -1 à +1	100 %
Données de sources tierces	7,1	0-10	

Concernant la Notation ESG Composite, les scores sont établis de -1 à +1, sachant que -1 représente la note la plus basse et que +1 représente la note la plus élevée.

La Notation ESG Composite moyenne correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

II. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues de la Notation ESG Composite et des engagements directs auprès des sociétés.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Notation ESG Composite

	Notation ESG Composite	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	De -1 à +1	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	0,6	7,3	100 %
Période de référence 2023	0,6	7,3	100 %
Période de référence 2024	0,5	7,1	100 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et

- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « **PIN** »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de

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.

	développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales
	PIN 11 – 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
	PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
	PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance
	PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Normes de l'OIT, aux Principes du PMNU et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	TECHNOLOGIE	2,7	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL A	COMMUNICATIONS	1,8	ÉTATS-UNIS
CATERPILLAR INC	INDUSTRIES	1,7	ÉTATS-UNIS
ABBVIE INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,6	ÉTATS-UNIS
SHELL PLC-NEW /GBP/	ÉNERGIE	1,6	ROYAUME-UNI
JOHNSON & JOHNSON	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,4	ÉTATS-UNIS
COMCAST CORP-CLASS A	COMMUNICATIONS	1,4	ÉTATS-UNIS
APPLIED MATERIALS INC	TECHNOLOGIE	1,3	ÉTATS-UNIS
MANULIFE FINANCIAL CORP /CAD/	PRODUITS FINANCIERS	1,3	CANADA
AMERIPRISE FINANCIAL INC	PRODUITS FINANCIERS	1,3	ÉTATS-UNIS
TOTALENERGIES SE /EUR/	ÉNERGIE	1,3	FRANCE
QUALCOMM INC	TECHNOLOGIE	1,2	ÉTATS-UNIS
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	PRODUITS FINANCIERS	1,2	ÉTATS-UNIS
NOVARTIS AG-REG /CHF/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,2	SUISSE
SIMON PROPERTY GROUP INC	PRODUITS FINANCIERS	1,2	ÉTATS-UNIS

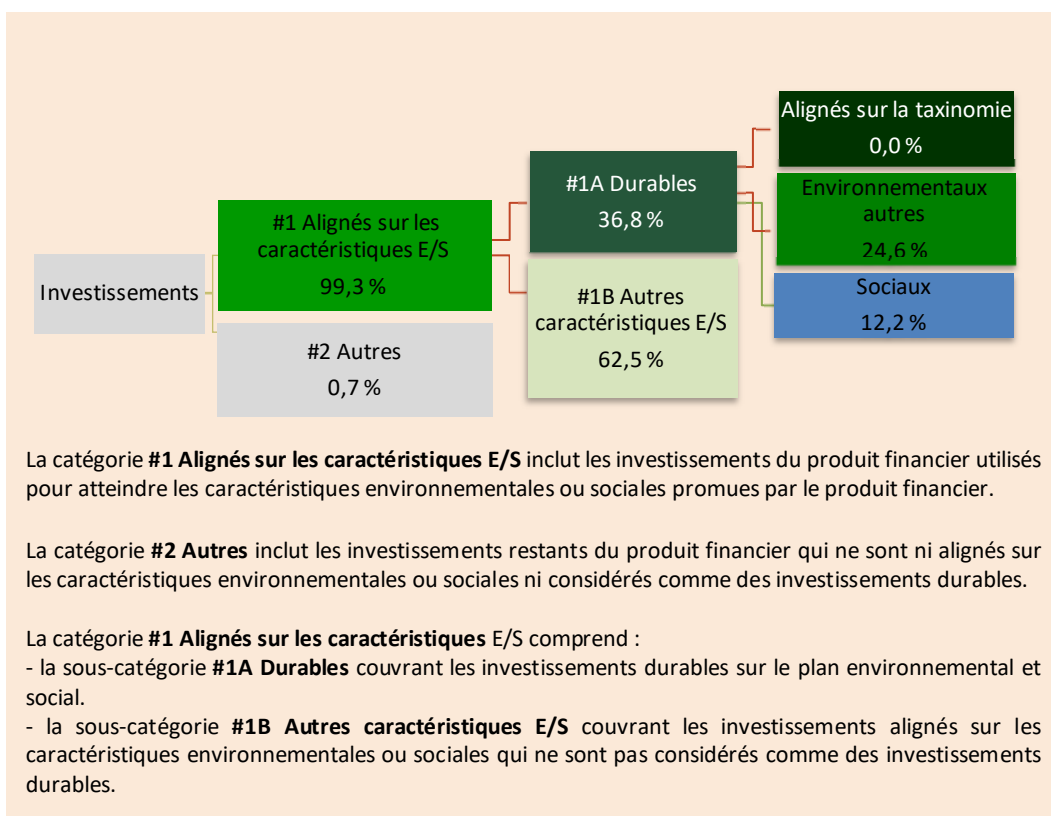


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une Notation ESG Composite ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement, sachant que ce calcul peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers. Le calcul a été basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	23,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	18,6
TECHNOLOGIE	15,0
COMMUNICATIONS	12,3
INDUSTRIES	8,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	8,5

ÉNERGIE	7,6
MATÉRIAUX DE BASE	3,5
SERVICES COLLECTIFS	2,1
DIVERSIFIÉ	0,1

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements qui sont qualifiés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

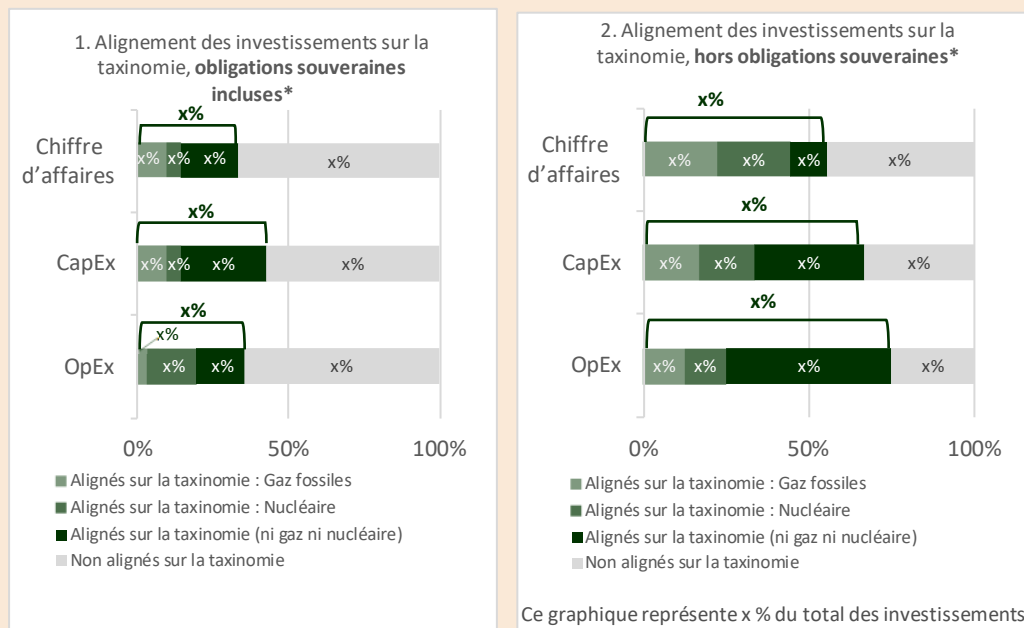
- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) de la Notation ESG Composite et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La Notation ESG Composite (comme expliqué ci-dessus) est utilisée pour mesurer les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (la Notation ESG Composite) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a exploité l'engagement mené en interne par NB avec les équipes de gestion des sociétés, qui s'est concrétisé par un programme d'engagement ESG fort qui a lieu au niveau de l'entité NB plutôt qu'au niveau du Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement mené en interne avec les sociétés comme un élément important de son processus d'investissement. Les progrès réalisés en matière d'engagement ont été suivis de manière centralisée dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman High Yield Bond Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300IJY8N43QRUU802

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« GES ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme. .

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentrait sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs privés.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	58	1-100	100 %
Données de sources tierces	5,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-10,8 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	48 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies

(« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« Normes de l'OIT »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	57	5,0	99 %
Période de référence 2023	57	5,3	99 %
Période de référence 2024	58	5,5	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-12,0 %	57 %
Période de référence 2023	-12,3 %	51 %
Période de référence 2024	-10,8	48 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O

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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,0	ÉTATS-UNIS
TRANSDIGM INC REGD 144A P/P	INDUSTRIES CONSOMMATION	0,6	ÉTATS-UNIS
CARNIVAL HLDGS BM LTD REGD 144A P/P	CYCLIQUE	0,6	BERMUDES
ATHENAHEALTH GROUP INC REGD 144A P/P	TECHNOLOGIE	0,5	ÉTATS-UNIS
XPO INC REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,5	ÉTATS-UNIS
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	COMMUNICATIONS	0,5	ÉTATS-UNIS
BOOST NEWCO BORROWER LLC REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,5	ÉTATS-UNIS
UKG INC REGD 144A P/P	TECHNOLOGIE	0,4	ÉTATS-UNIS
MAUSER PACKAGING SOLUT REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,4	ÉTATS-UNIS
VM CONSOLIDATED INC REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,4	ÉTATS-UNIS
UNITED AIRLINES INC REGD 144A P/P	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,4	ÉTATS-UNIS
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER REGD 144A P/P	PRODUITS FINANCIERS	0,4	ÉTATS-UNIS
SC GAMES HOLDIN/US FINCO REGD 144A P/P	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,4	ÉTATS-UNIS
NRG ENERGY INC REGD V/R /PERP/ 144A P/P	SERVICES COLLECTIFS	0,4	ÉTATS-UNIS
FRONTIER COMMUNICATIONS REGD	COMMUNICATIONS	0,4	ÉTATS-UNIS

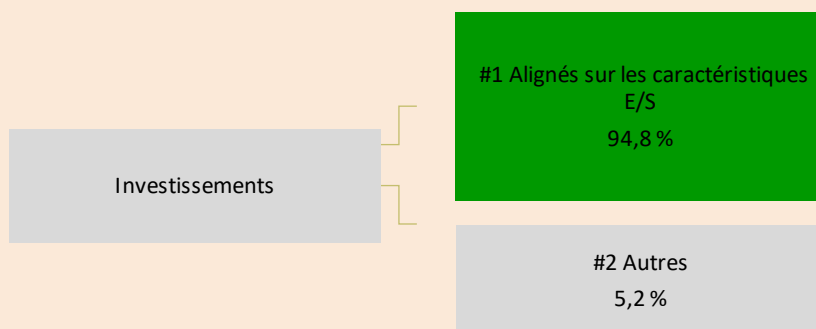


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION CYCLIQUE	18,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	15,2
INDUSTRIES	14,0
COMMUNICATIONS	12,7
ÉNERGIE	11,3
PRODUITS FINANCIERS	10,1
MATÉRIAUX DE BASE	7,6
TECHNOLOGIE	4,0
SERVICES COLLECTIFS	3,6
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	1,6
PRÊTS	0,9
DIVERSIFIÉ	0,2

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

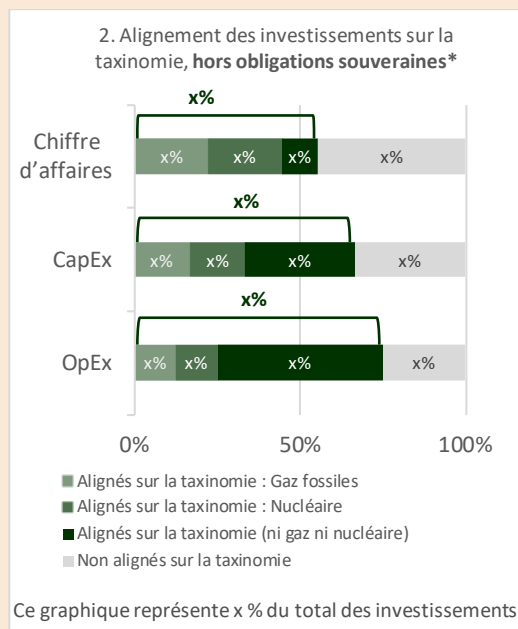
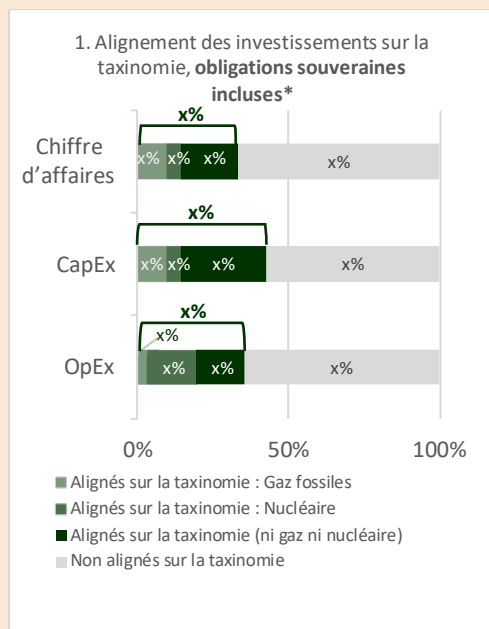
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a estimé que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman InnovAsia Fund* (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300VMISY5R7FEHX25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 28,1 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman InnovAsia Fund.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur

d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocres, dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : C G : 2,5	ES : A-D G : 1-4	98 %
Données de sources tierces	5,3	1-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-7,7 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	89 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations Unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	de Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : C G : 2,2	4,3	86 %
Période de référence 2023	ES : C G : 2,5	4,7	96 %
Période de référence 2024	ES : C G : 2,5	5,3	98 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,3 %	87 %
Période de référence 2023	-8,0 %	89 %
Période de référence 2024	-7,7 %	89 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

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.

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MAN /TWD/	TECHNOLOGIE	5,2	TAÏWAN
BHARTI AIRTEL LTD /INR/	COMMUNICATIONS	3,4	INDE
FPT CORP /VND/	TECHNOLOGIE	3,4	VIETNAM
EMEMORY TECHNOLOGY INC /TWD/	TECHNOLOGIE	3,2	TAÏWAN
SHIBAURA MECHATRONICS CO /JPY/	INDUSTRIES	3,2	JAPON
SK HYNIX INC /KRW/	TECHNOLOGIE	3,1	CORÉE
ZOMATO LTD /INR/	COMMUNICATIONS	2,7	INDE

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

MARUWA CO LTD /JPY/	INDUSTRIES	2,7	JAPON
NITTO BOSEKI CO LTD /JPY/	CONSOMMATION		
	CYCLIQUE	2,6	JAPON
DISCO CORP /JPY/	TECHNOLOGIE	2,5	JAPON
TOWA CORP /JPY/	INDUSTRIES	2,5	JAPON
ACCTON TECHNOLOGY CORP /TWD/	COMMUNICATIONS	2,4	TAÏWAN
TECHWING INC /KRW/	TECHNOLOGIE	2,4	CORÉE
JENTECH PRECISION INDUST /TWD/	INDUSTRIES	2,4	TAÏWAN
HD HYUNDAI ELECTRIC CO L /KRW/	INDUSTRIES	2,3	CORÉE

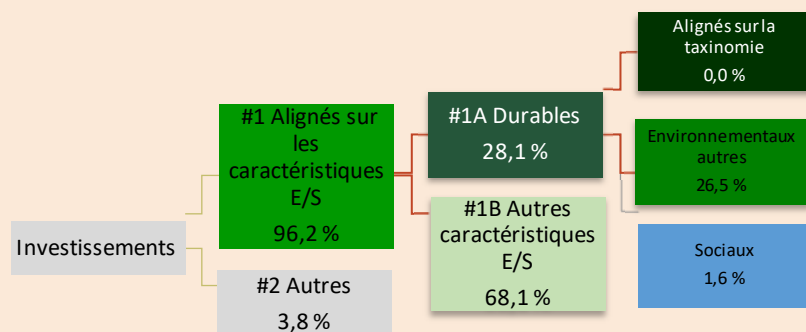


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexacts de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	45,9
INDUSTRIES	31,9
COMMUNICATIONS	11,6
CONSOMMATION CYCLIQUE	5,8
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	4,0
SERVICES COLLECTIFS	0,6
MATÉRIAUX DE BASE	0,2



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

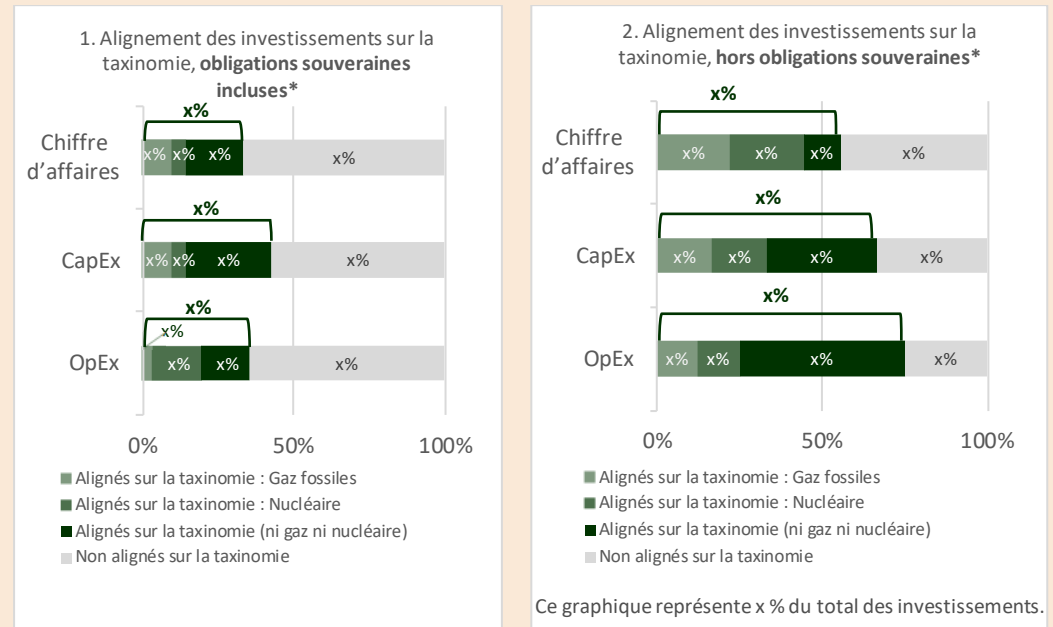
- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale d'une société, sachant que le Portefeuille concentrait les investissements sur des sociétés qui sont à la pointe des Technologies innovantes.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des thématiques et des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300ELGQMFUUPHG878

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons également communiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'énergie ; exposition aux risques environnementaux ; économie de carburant ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; émissions toxiques et déchets ; gestion de l'eau ; gestion du cycle de vie des emballages ; approvisionnement en matériaux et gestion du cycle de vie des produits.
- **Caractéristiques sociales** : accès à la finance ; accès aux soins de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; intéressement des employés et prise de risques ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; sécurité et intégrité des produits ; normes de travail de la chaîne d'approvisionnement ; diversité et inclusion des effectifs ; transparence des prix et marketing responsable.

Les performances pour ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du score ESG exclusif NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Le score ESG exclusif NB :

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte d'une variété de caractéristiques environnementales et sociales dans le cadre de son modèle de notation. Le Gestionnaire d'investissement délégué a appliqué un score ESG exclusif de Neuberger Berman (« **NB** ») adapté au marché japonais. Le score ESG exclusif NB a également pris en compte les potentiels des engagements comme des composantes clés de son modèle de notation. Le score ESG exclusif NB a également tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par la matrice de matérialité de NB, laquelle est basée sur le cadre de matérialité du Sustainability Accounting Standards Board (« **SASB** »). La matrice de matérialité de NB s'est concentrée sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les moteurs importants des risques et opportunités ESG pour chaque secteur.

Le score ESG exclusif NB repose sur la matrice de matérialité exclusive de NB. La matrice de matérialité de NB s'est concentrée sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Gestionnaire d'investissement délégué.

Le score ESG exclusif NB a imparti des pondérations aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer un score ESG exclusif NB pour les sociétés détenues par le Portefeuille. Les sociétés assorties d'un score ESG exclusif NB favorable et/ou en amélioration obtiennent des scores plus élevés, ce qui constituait un élément clé à prendre en compte pour relever la pondération des sociétés dans le Portefeuille. À l'inverse, les sociétés assorties d'un score ESG exclusif NB médiocre étaient plus susceptibles d'obtenir des scores plus faibles susceptibles de conduire à une réduction de la pondération des sociétés dans le Portefeuille, en particulier lorsqu'une société concernée ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès des sociétés en portefeuille afin de soutenir leurs efforts pour résoudre les problèmes clés que le Gestionnaire d'investissement délégué jugeait critiques pour les fondamentaux économiques et la croissance à long terme de la société, dont les enjeux environnementaux et sociaux importants. Le succès des efforts d'engagement constructif du Gestionnaire d'investissement délégué auprès des émetteurs dépendra de la réceptivité et de la réactivité de chacun d'entre eux à cet engagement.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Score ESG exclusif NB	ES : 8,1 G : 7,9	ES : 1-15 G : 1-15	99 %
Données de sources tierces	5,6	0-10	

Concernant le score ESG exclusif NB, les notations environnementales et sociales (« **ES** ») ainsi que les notations de la gouvernance (« **G** ») sont distinctes et s'établissent sur une échelle de 1 à 15, sachant que 15 représente la note la plus élevée et que 1 représente la note la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un score ESG exclusif NB minimum avant investissement.

La moyenne du score ESG exclusif NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-25,2 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	79 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Climate Transition Benchmark (l'indice « **EU CTB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du score ESG exclusif NB et des engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU CTB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Score ESG exclusif NB

	Score ESG exclusif NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : 1-15 G : 1-15	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : 8,1 G : 8,5	5,1	100 %
Période de référence 2023	ES : 7,7 G : 7,7	5,5	

			98 %
Période de référence 2024	ES : 8,1 G : 7,9	5,6	99 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-20,7 %	90 %
Période de référence 2023	-21,8 %	77 %
Période de référence 2024	-25,2 %	79 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

- ***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 ?***

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?***

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O

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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes

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.

directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OKINAWA CELLULAR TELEPHO //JPY/	COMMUNICATIONS	5,2	JAPON
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS C //JPY/	PRODUITS FINANCIERS	3,6	JAPON
JSB CO LTD //JPY/	PRODUITS FINANCIERS	3,6	JAPON
YAMANASHI CHUO BANK LTD //JPY/	PRODUITS FINANCIERS	3,5	JAPON
TRANSACTION CO LTD //JPY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,4	JAPON
USS CO LTD //JPY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,3	JAPON
MITSUBISHI LOGISTICS COR //JPY/	INDUSTRIES	3,2	JAPON
DAIEI KANKYO CO LTD //JPY/	INDUSTRIES	3,2	JAPON
NITERRA CO LTD //JPY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,1	JAPON
AMADA CO LTD //JPY/	INDUSTRIES	3,1	JAPON
RESORTTRUST INC //JPY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,6	JAPON
SHOFU INC //JPY/	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,5	JAPON
DAIWA INDUSTRIES LTD //JPY/	INDUSTRIES	2,4	JAPON
ASICS CORP //JPY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,3	JAPON
MUSASHI SEIMITSU INDUSTR //JPY/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,0	JAPON

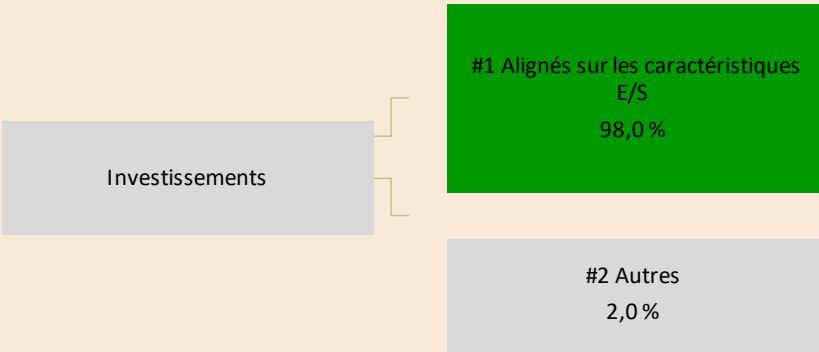


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés dans le Portefeuille : i) assorties d'un score ESG exclusif NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisé(e) dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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 ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
INDUSTRIES	23,6
CONSOMMATION CYCLIQUE	21,9
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	19,5
PRODUITS FINANCIERS	17,2
TECHNOLOGIE	9,3
COMMUNICATIONS	6,7
MATÉRIAUX DE BASE	1,8

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

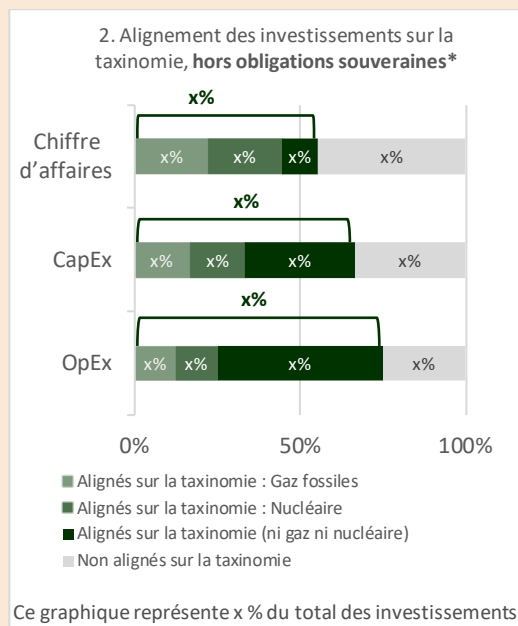
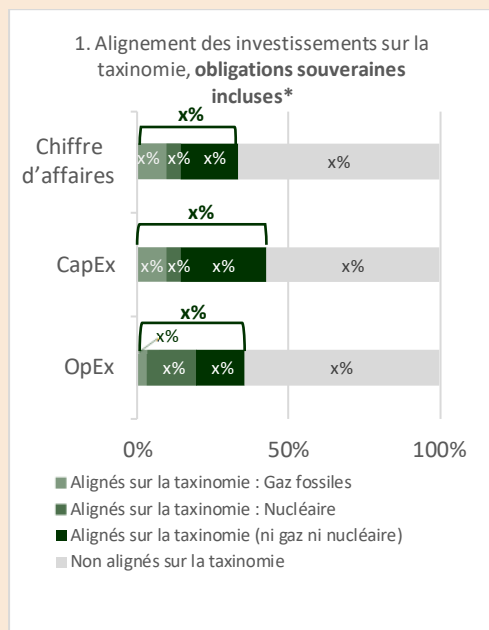
- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du score ESG exclusif NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Pour les questions de responsabilité environnementale et sociale, le Gestionnaire d'investissement délégué a adopté une approche descendante, au moyen du score ESG exclusif NB. Le score ESG exclusif NB a exploité la matrice de matérialité de NB pour identifier les facteurs de durabilité qui pourraient avoir une incidence importante sur la durabilité de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a ensuite examiné ces questions en ce qui concerne le modèle de gestion, la chaîne de valeur, la phase de croissance de la société et la situation concurrentielle afin de mettre en évidence les questions prioritaires qui devaient être traitées immédiatement. Pour ce faire, il a effectué des recherches sur le terrain, en passant au peigne fin des années de supports de communications externes de la société et en rencontrant la société, les concurrents, les fournisseurs, les clients et des prestataires de recherche externes, le cas échéant.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement.

Une fois que le Portefeuille a investi dans une société, le Gestionnaire d'investissement délégué définit un objectif d'engagement et une stratégie personnalisée pour traiter les questions importantes sur le plan financier identifiées dans le processus de notation. L'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué auprès des participations en portefeuille vise à aider ces sociétés à atteindre une croissance à long terme. Alors que les investisseurs à long terme se sont concentrés sur une sélection ascendante des actions, le Gestionnaire

d'investissement délégué a estimé que, grâce à une implication approfondie dans la gestion du capital, l'environnement important sur le plan financier et les questions sociales, ainsi que la gouvernance d'entreprise, il a pu aider la société à maintenir un profil de croissance sur le long terme qui a contribué in fine à la performance du Portefeuille. L'expérience d'engagement auprès des sociétés du Gestionnaire d'investissement délégué a montré que les sociétés plus petites ont besoin de plus de temps et de ressources pour traiter ces questions (en moyenne 2-3 ans pour les questions environnementales et sociales). Par conséquent, compte tenu de ce processus relativement long, le Gestionnaire d'investissement délégué a adopté un système par étapes pour s'assurer que l'engagement reste sur la bonne voie pour atteindre l'objectif.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund* (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300H0HOXG52ES7840

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 49,0 %** d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman 5G Connectivity Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur

d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Les données des sources tierces et le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articulent sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs, et ont produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les

caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,4	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	6,8	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-8,1 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	94 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables. L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,7	6,5	100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,5	6,8	96 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,4	6,8	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-2,6 %	97 %
Période de référence 2023	-6,1 %	96 %
Période de référence 2024	-8,1 %	94 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● *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 ?*

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

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.

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales

	PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



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 : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	5,4	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	COMMUNICATIONS	5,0	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MAN /TWD/	TECHNOLOGIE	4,6	TAÏWAN
META PLATFORMS INC-CLASS A	COMMUNICATIONS	4,1	ÉTATS-UNIS
BROADCOM INC	TECHNOLOGIE	3,7	ÉTATS-UNIS
SK HYNIX INC /KRW/	TECHNOLOGIE	3,2	CORÉE
MICROSOFT CORP	TECHNOLOGIE	3,2	ÉTATS-UNIS
T-MOBILE US INC	COMMUNICATIONS	2,8	ÉTATS-UNIS
HON HAI PRECISION INDUST /TWD/	INDUSTRIES	2,3	TAÏWAN
ADVANCED MICRO DEVICES	TECHNOLOGIE	2,2	ÉTATS-UNIS
ARISTA NETWORKS INC	COMMUNICATIONS	2,2	ÉTATS-UNIS
ARM HOLDINGS PLC-ADR	TECHNOLOGIE	2,1	ROYAUME-UNI
QUALCOMM INC	TECHNOLOGIE	2,1	ÉTATS-UNIS
MEDIATEK INC /TWD/	TECHNOLOGIE	2,0	TAÏWAN
ADVANTEST CORP /JPY/	TECHNOLOGIE	2,0	JAPON

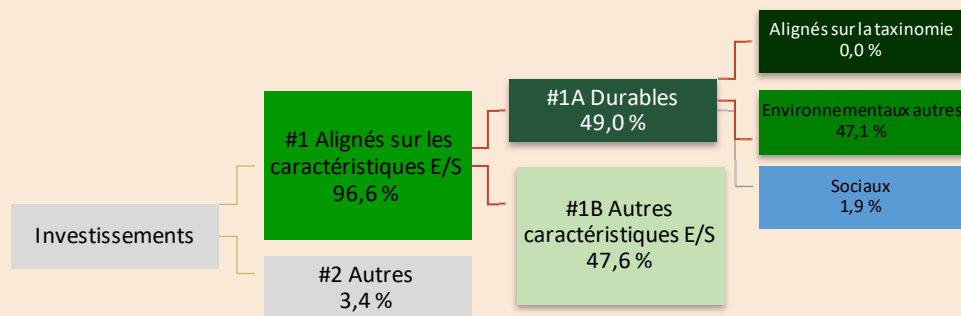


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	63,4
COMMUNICATIONS	21,6
INDUSTRIES	10,1
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,6
CONSOMMATION CYCLIQUE	1,3



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

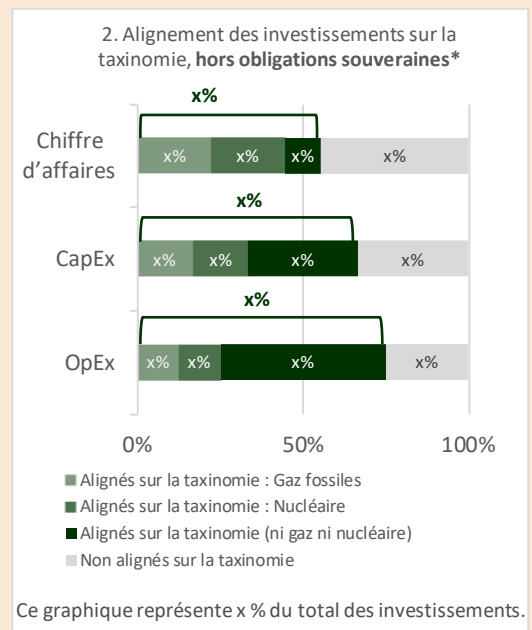
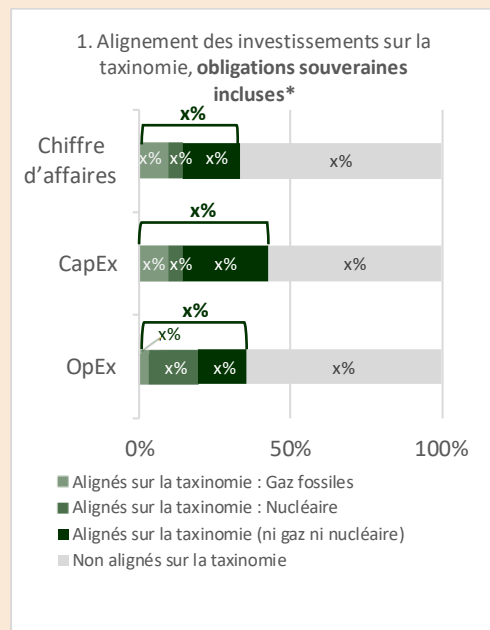
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribueront à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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 du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale d'une société, sachant que le Portefeuille concentrait les investissements sur des sociétés qui offrent une exposition au développement et à l'amélioration de la connectivité de nouvelle génération.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des thématiques et des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493000YD3J3W1CMMU74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 53,5 %* d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Les données des sources tierces et le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articulent sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs, et ont produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,6	ES : A-D G : 1-4	98 %
Données de sources tierces	6,9	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-2,8 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	95 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,2	6,7	99 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,3	7,1	93 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,6	6,9	98 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-3,6 %	93 %
Période de référence 2023	-5,0 %	92 %
Période de référence 2024	-2,8 %	95 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs

à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

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.

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

— — — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

— — — *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 :*

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

- i. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « 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 ? ».
- ii. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales
	PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance
	PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KIA CORP /KRW/	CONSOMMATION CYCLIQUE	4,4	CORÉE
HITACHI LTD /JPY/	INDUSTRIES	3,9	JAPON
APPLIED MATERIALS INC	TECHNOLOGIE	3,7	ÉTATS-UNIS
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	TECHNOLOGIE	3,6	PAYS-BAS
AMPHENOL CORP-CL A	INDUSTRIES	3,6	ÉTATS-UNIS
NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	3,5	ÉTATS-UNIS
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	TECHNOLOGIE	3,3	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TECHNOLOGIE	3,1	TAÏWAN
ON SEMICONDUCTOR	TECHNOLOGIE	3,0	ÉTATS-UNIS
FERRARI NV /EUR/	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,0	ITALIE
INFINEON TECHNOLOGIES AG /EUR/	TECHNOLOGIE	2,9	ALLEMAGNE
CADENCE DESIGN SYS INC	TECHNOLOGIE	2,8	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 : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

BYD CO LTD-H /HKD/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,7	CHINE
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,5	CHINE
SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	INDUSTRIES	2,4	FRANCE

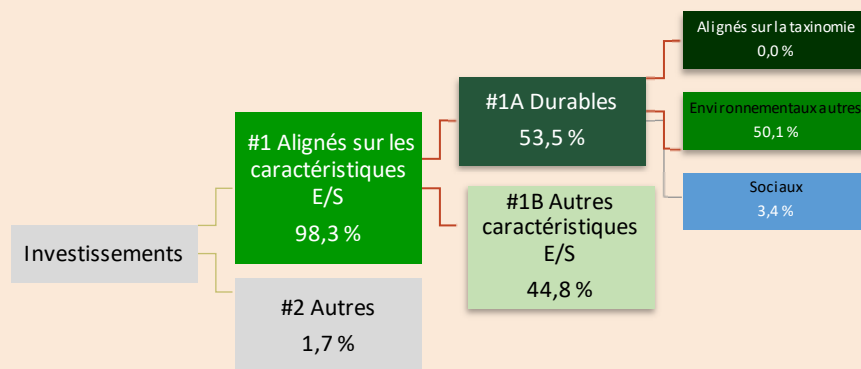


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	46,0
INDUSTRIES	25,7
CONSOMMATION CYCLIQUE	19,0
COMMUNICATIONS	4,9
MATÉRIAUX DE BASE	4,4



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

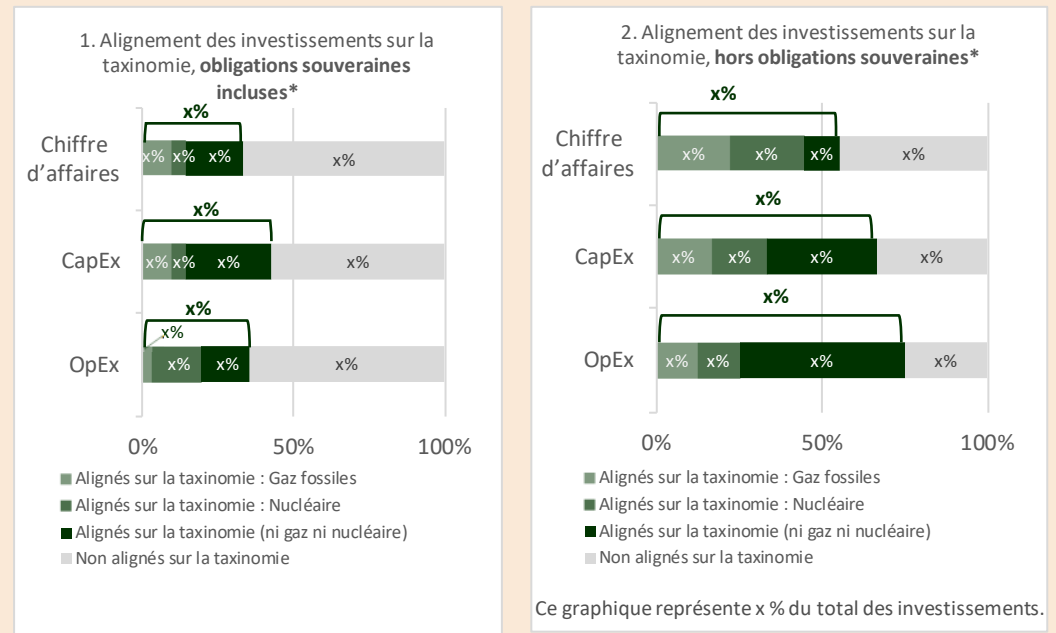
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les caractéristiques ESG sont prises en compte à trois niveaux différents :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale d'une société, sachant que le Portefeuille concentrait les investissements sur des sociétés qui pilotent l'évolution de la Mobilité de nouvelle génération.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des thématiques et des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (le « **Portefeuille** »)
Identifiant d'entité juridique : 549300FT24ZYHNJCVO63

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %
dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 27,6 %* d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, dans le but d'améliorer les

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,6	ES : A-D G : 1-4	99 %
Données de sources tierces	6,6	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-7,9 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	91 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,7	6,2	97 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,6	6,5	95 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,6	6,6	99 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-4,0 %	82 %
Période de référence 2023	-7,1 %	94 %
Période de référence 2024	-7,9 %	91 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'une société afin de déterminer si la société réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'une société sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les sociétés pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les sociétés qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives (les « **PIN** ») mentionnés dans le tableau ci-après pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des sociétés qui sont tombées en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les sociétés qui sont tombées en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et

- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluait l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROCKET LAB USA INC	INDUSTRIES	5,8	ÉTATS-UNIS
QUALCOMM INC	TECHNOLOGIE	3,3	ÉTATS-UNIS
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	INDUSTRIES	3,3	ÉTATS-UNIS
AIRBUS SE /EUR/	INDUSTRIES	3,1	FRANCE
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	INDUSTRIES	3,1	ÉTATS-UNIS
MOTOROLA SOLUTIONS INC	COMMUNICATIONS	3,1	ÉTATS-UNIS
SINGAPORE TECH ENGINEERI /SGD/	INDUSTRIES	3,1	SINGAPOUR
MITSUBISHI HEAVY INDUSTR /JPY/	INDUSTRIES	3,1	JAPON
SAFRAN SA /EUR/	INDUSTRIES	3,0	FRANCE
BAE SYSTEMS PLC /GBP/	INDUSTRIES	2,9	ROYAUME-UNI
NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	2,8	ÉTATS-UNIS
AMPHENOL CORP-CL A	INDUSTRIES	2,7	ÉTATS-UNIS
TRANSDIGM GROUP INC	INDUSTRIES	2,7	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	COMMUNICATIONS	2,7	ÉTATS-UNIS
ADVANCED MICRO DEVICES	TECHNOLOGIE	2,6	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

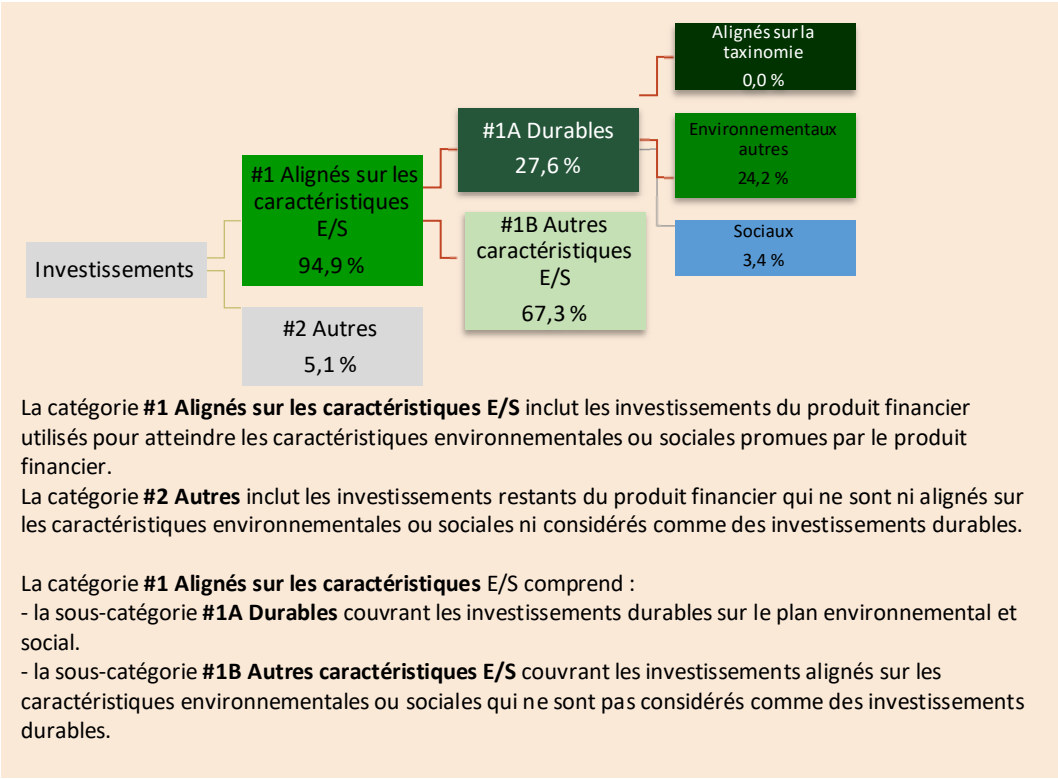
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
INDUSTRIES	55,7
TECHNOLOGIE	22,3
COMMUNICATIONS	17,5
MATÉRIAUX DE BASE	2,9
PRODUITS FINANCIERS	1,6

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

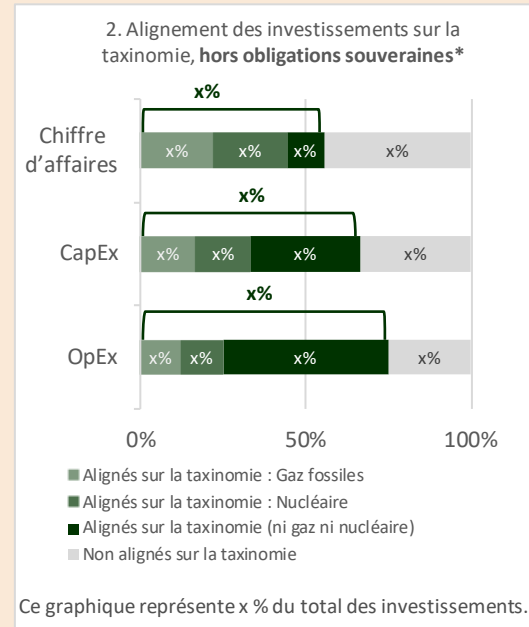
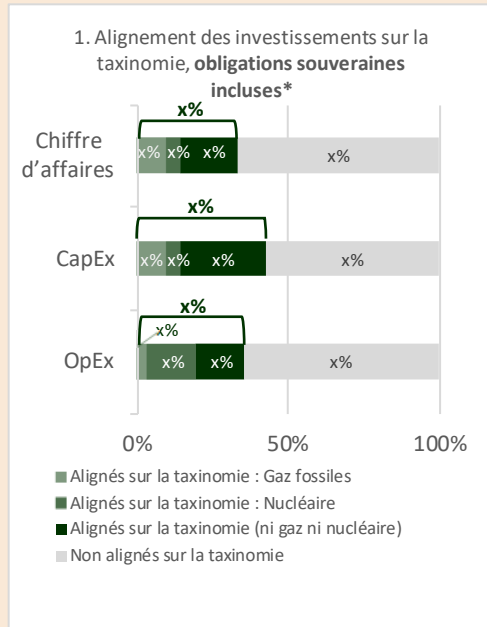
Non



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 du règlement (UE) 2020/852.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de

conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par des fournisseurs tiers ou le Quotient ESG NB, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale d'une société, sachant que le Portefeuille concentrait les investissements sur des sociétés qui sont à la pointe de l'Économie spatiale de nouvelle génération.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des thématiques et des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

S/O

● *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 ?*

S/O

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

S/O

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300J30SXW5866TW70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 40,9 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant la proportion minimale d'investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable ici.

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs souverains :

- **Caractéristiques environnementales** : efficacité énergétique souveraine ; adaptation au changement climatique ; déforestation ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; pollution atmosphérique et domestique ; et assainissement dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : progrès concernant les Objectifs de développement durable (« **ODD** ») des Nations Unies ; niveaux de santé et d'éducation ; qualité de la réglementation ; stabilité politique et libertés ; égalité des genres ; et recherche et développement.

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres ; émissions de carbone ; opportunités dans les technologies propres ; stress hydrique ; émissions toxiques et déchets ; financement de l'impact environnemental ; empreinte carbone des produits ; politique environnementale ; système de gestion environnementale ; programme de réduction des GES ; politique d'approvisionnement écologique ; et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; sécurité des produits financiers ; politique anti-discrimination ; programmes d'engagement social ; programmes de diversité ; et politique en matière de droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour les pays et les secteurs privés de manière à générer les scores Quotient ESG de NB. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé le Quotient ESG NB pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales énumérées en priorisant les investissements dans des titres émis par des émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB relativement favorable et/ou en amélioration. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'est pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont limité l'exposition aux émetteurs assortis du Quotient ESG NB le plus bas, sauf à raisonnablement s'attendre à ce que le score s'améliore avec le temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	56	1-100	99 %
Données de sources tierces	4,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de leurs analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par leurs propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	55	4,2	95 %
Période de référence 2023	56	4,5	98 %
Période de référence 2024	56	4,5	99 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● **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 ?**

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social, (ii) si l'investissement cause un préjudice important à ces objectifs (tel que décrit ci-dessous), et (iii) une évaluation de la note de gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

S'agissant des émetteurs privés, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'ils examineront les émetteurs des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD, du point de vue subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué, a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

S'agissant des émetteurs souverains, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont procédé des manières suivantes :

- Avancées en matière d'adaptation et d'atténuation du changement climatique ; et
- Avancées en matière de réalisation des ODD, en privilégiant l'espérance de vie et l'éducation

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 ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont mis leur cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN** ») et des principales incidences négatives pour les émetteurs souverains mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous (les « **PIN des émetteurs souverains** ») pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

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.

Partie 1 – PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué n'ont pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN et les PIN des émetteurs souverains ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») ainsi que des PIN des émetteurs souverains mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains, lors de l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement, lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,5	COLOMBIE
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,5	CÔTE D'IVOIRE
REPUBLIC OF ANGOLA REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,5	ANGOLA
REPUBLIC OF PANAMA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,4	PANAMA
SOUTHERN GAS CORRIDOR REGD REG S	ÉNERGIE	1,2	AZERBAÏDJAN
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,2	COLOMBIE
UNITED STATES TREASURY NOTE	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ÉTATS-UNIS
COMISION FEDERAL DE ELEC REGD REG S	SERVICES COLLECTIFS	1,1	MEXIQUE
PETROLEOS MEXICANOS REGD	ÉNERGIE	1,1	MEXIQUE
YPF SOCIEDAD ANONIM REGD REG S	ÉNERGIE	1,1	ARGENTINE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ROUMANIE
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ARGENTINE
QNB FINANCE LTD REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,0	ÎLES CAÏMANS
REPUBLIC OF PANAMA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	PANAMA
KOREAREHABNRESOURCE REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	CORÉE

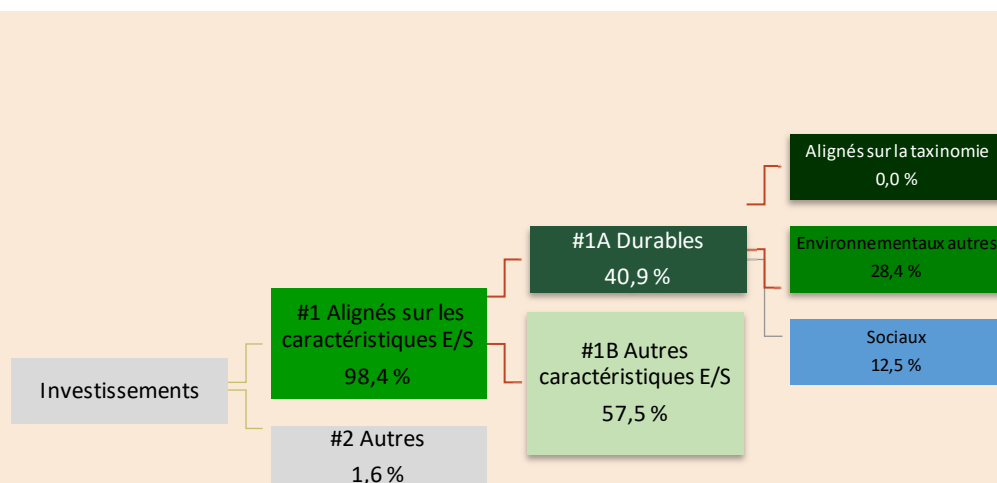


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué s'étaient engagés directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	39,2
PRODUITS FINANCIERS	31,8
ÉNERGIE	13,0
SERVICES COLLECTIFS	3,8
MATÉRIAUX DE BASE	3,6
CONSOMMATION CYCLIQUE	3,0
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,6
INDUSTRIES	1,6
COMMUNICATIONS	0,7
TECHNOLOGIE	0,5
DIVERSIFIÉ	0,2



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ne peuvent pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué réexamineront avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :



Au gaz fossile



À l'énergie nucléaire



Non

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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.

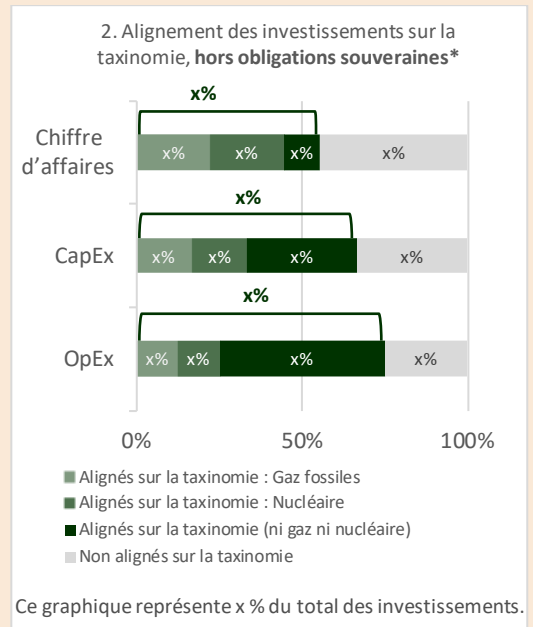
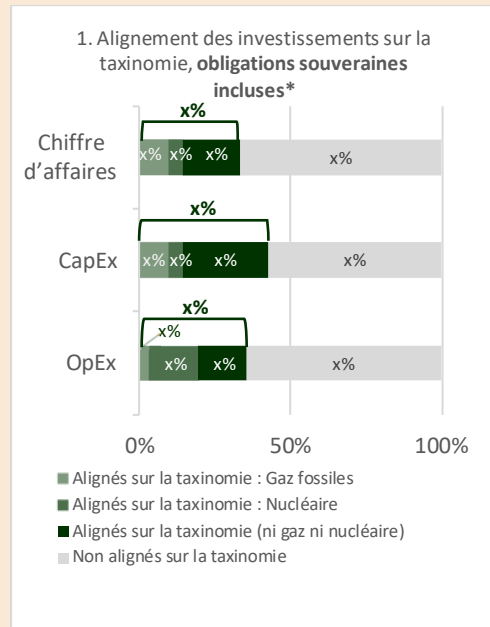
- Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué estiment que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales, et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué envisagent l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué sont convaincus que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être légèrement relevées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué se sont engagés avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement délégué ont considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire et du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund* (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493005BLB45D11FOM10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 17,4 % d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur

d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	64	1-100	93 %
Données de sources tierces	6,9	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-4,3 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	45 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et était plutôt limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et d'engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	62	6,5	87 %
Période de référence 2023	63	6,8	90 %
Période de référence 2024	64	6,9	93 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,3 %	52 %
Période de référence 2023	-5,3 %	52 %
Période de référence 2024	-4,3 %	45 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs (tel que décrit ci-dessous) ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire a filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'il examinera les émetteurs des secteurs à fort impact qui opèrent une

transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « **PIN** »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs

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.

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire a également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

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 :

Le Portefeuille n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone

	PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FED CAISSES DESJARDINS /EUR/ REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,5	CANADA
BANQUE FED CRED MUTUEL /EUR/ REGD V/R /PERP/ EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,4	FRANCE
LANDSBANKINN HF /EUR/ REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,3	ISLANDE
INTESA SANPAOLO SPA /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,2	ITALIE
UBS GROUP AG /EUR/ REGD V/R REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,1	SUISSE
NATWEST GROUP PLC /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,0	ROYAUME-UNI
HEIMSTADEN BOSTAD AB /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	PRODUITS FINANCIERS	1,0	SUÈDE
BANK OF NOVA SCOTIA /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,0	CANADA
KNAB NV /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,0	PAYS-BAS
BNP PARIBAS /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	0,9	FRANCE
SUMITOMO MITSUI BANKING /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	0,9	JAPON
DUTCH PROPERTY FINANCE 2021-2 BV SER 2021-2 CL AV	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,9	PAYS-BAS
HOLCIM FINANCE L /EUR/ REGD REG S	INDUSTRIES	0,9	LUXEMBOURG
CRED MUTUEL HOME LOAN SF /EUR/ REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	0,8	FRANCE
ATHENE GLOBAL FUNDING /EUR/ REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	0,8	ÉTATS-UNIS

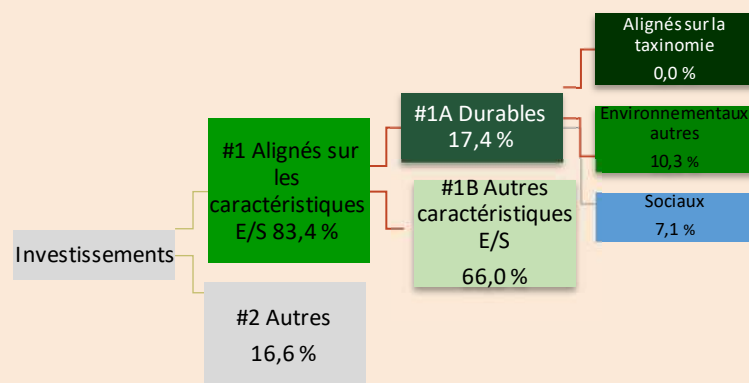


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	54,8
CONSOMMATION CYCLIQUE	8,5
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	8,3
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	7,6
TITRES HYPOTHÉCAIRES	6,3
SERVICES COLLECTIFS	4,3
INDUSTRIES	2,2
AUCUN	1,9
COMMUNICATIONS	1,8
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	1,8
ÉNERGIE	1,2
MATÉRIAUX DE BASE	0,9
TECHNOLOGIE	0,4



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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.

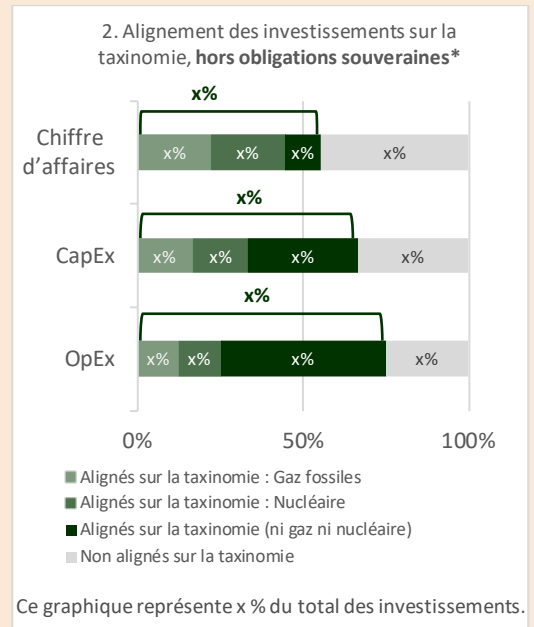
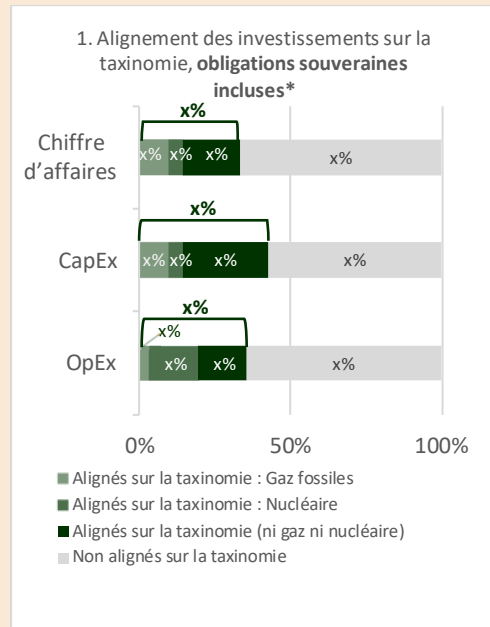
- Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493009EN8Z7034TFP15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 18,3 % d'investissements durables**

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Au cours de la Période de référence, le Portefeuille Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund a changé de dénomination, désormais remplacée par Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund.

** Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant l'allocation des actifs du Portefeuille (dont son exposition aux investissements durables).

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur

d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Portefeuille a tâché de favoriser la réalisation des Objectifs d'investissement durable des Nations unies (« ODD ») en s'engageant auprès d'au moins 90 % des émetteurs privés (dans les 12 mois suivant l'acquisition des titres émis par ces entités) sur les actions progressives qu'ils peuvent entreprendre pour leurs produits, services, opérations ou processus qui sont alignés sur ces objectifs (ou lorsqu'il existe un potentiel d'alignement accru sur ces objectifs, après engagement auprès de ces entités).

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de GES ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Sur la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a maintenu un score ESG moyen pour le Portefeuille qui était supérieur à celui du marché américain du haut rendement au sens large, représenté par l'Indice ICE BofA U.S. High Yield Index, selon une évaluation basée sur le score ESG tiers obtenu d'un fournisseur externe reconnu. Le Portefeuille a fait l'objet d'une gestion active, et l'indice ICE BofA U.S. High Yield Index était exclusivement utilisé aux fins de comparer le score ESG et le taux de réduction de l'intensité carbone.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité de NB, laquelle se concentrait sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

et sociales. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de la large expertise sectorielle de l'équipe d'analystes du Gestionnaire d'investissement délégué.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre ont été exclus du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	58	1-100	100 %
Données de sources tierces	5,7	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Reporting sur l'engagement :

Comme mentionné ci-dessus, le Gestionnaire d'investissement délégué a contribué à la réalisation des ODD en s'engageant auprès d'au moins 90 % des émetteurs privés (en portefeuille depuis un minimum de 12 mois au 31 décembre 2024).

En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué a intégré un résumé de ses efforts en termes d'engagement au cours de l'année civile 2024, présenté ci-dessous.

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec 174 sociétés détenues par le Portefeuille au cours de la Période de référence.
53 % des engagements du Gestionnaire d'investissement délégué étaient des engagements individuels directs (à distance ou en personne).
62 % des engagements du Gestionnaire d'investissement délégué ont été pris avec la Direction générale / Direction financière.
14 des 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ont été couverts par les objectifs d'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.
Au 31 décembre 2024, les sociétés ont soit pleinement atteint leurs objectifs d'engagement, soit pris des mesures partielles en vue d'atteindre 23 % de ces objectifs.

De plus amples informations sur les efforts d'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué sont disponibles dans le Rapport sur l'engagement (*Engagement Report*) du Portefeuille [ici](#).

Pour de plus amples détails, veuillez consulter la Politique de gérance actionnariale et d'engagement de Neuberger Berman (*Neuberger Berman Stewardship and Engagement Policy*) [ici](#).

3. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-10,5 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	54 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

4. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de

Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Climate Transition Benchmark (l'indice « **EU CTB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice **EU CTB** stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	57	5,3	100 %
Période de référence 2023	57	5,6	100 %
Période de référence 2024	58	5,7	100 %

2. Reporting sur l'engagement

	Sociétés auprès desquelles engagement a été pris	% des engagements individuels directs (à distance, ou en personne)	% des engagements pris avec la Direction générale / Direction financière	Nombre des ODD couverts (sur 17)	% des sociétés auprès desquelles engagement a été pris qui ont soit pleinement atteint leur objectif d'engagement, soit pris des mesures partielles en vue d'atteindre leur objectif d'engagement
Période de référence 2022	114	65 %	48 %	14	16 %
Période de référence 2023	161	54 %	51 %	15	22 %
Période de référence 2024	174	53 %	62 %	14	23 %

3. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-12,4 %	60 %
Période de référence 2023	-11,6 %	59 %
Période de référence 2024	-10,5 %	54 %

4. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

● ***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 ?***

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs (tel que décrit ci-dessous) ; et (iii) une évaluation de la note de bonne gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

Le cadre d'investissement durable utilisait plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur les caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
- Alignement du chiffre d'affaires sur les ODD ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille afin de mentionner qu'il examinera les émetteurs des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

NB a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « **PIN** »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

— — —

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient la prise en compte de plusieurs PIN.

— — —

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales
	PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance
	PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle des recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit indiqués ci-dessus.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRIVIUM PACKAGING FIN REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,9	PAYS-BAS
ASGN INCORPORATED REGD 144A P/P	TECHNOLOGIE	0,8	ÉTATS-UNIS
CIVITAS RESOURCES INC REGD 144A P/P	ÉNERGIE	0,8	ÉTATS-UNIS
MAUSER PACKAGING SOLUT REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,7	ÉTATS-UNIS
PRIME SECSRVC BRW/FINANC REGD 144A P/P	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,7	ÉTATS-UNIS
AMSTED INDUSTRIES REGD 144A P/P	INDUSTRIES	0,7	ÉTATS-UNIS
OLYMPUS WTR US HLDG CORP REGD 144A P/P	MATÉRIAUX DE BASE	0,7	ÉTATS-UNIS
VOC ESCROW LTD REGD 144A P/P	CONSOMMATION CYCLIQUE	0,7	ÉTATS-UNIS
CUSHMAN & WAKEFIELD US REGD 144A P/P	PRODUITS FINANCIERS	0,7	ÉTATS-UNIS
HILCORP ENERGY I/HILCORP REGD 144A P/P	ÉNERGIE	0,7	ÉTATS-UNIS
BENTELER INTERNATIONAL A REGD 144A P/P	DIVERSIFIÉ	0,7	AUTRICHE
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	COMMUNICATIONS	0,7	ÉTATS-UNIS
FRONTIER COMMUNICATIONS REGD 144A P/P	COMMUNICATIONS	0,6	ÉTATS-UNIS
UNITI GROUP/CSL CAPITAL REGD 144A P/P	PRODUITS FINANCIERS	0,6	ÉTATS-UNIS
ATI INC REGD	MATÉRIAUX DE BASE	0,6	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 : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

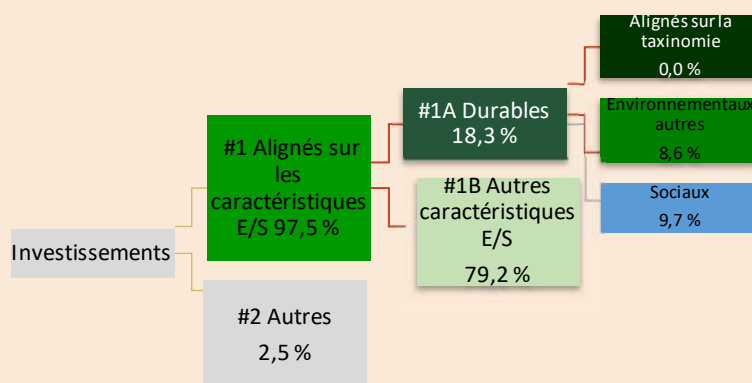


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers. Afin de lever toute équivoque, les placements dans un véhicule d'investissement collectif de Neuberger Berman désigné comme relevant de l'Article 8 ou de l'Article 9 du SFDR ont été considérés comme alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION CYCLIQUE	19,1
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	16,6
INDUSTRIES	15,8
PRODUITS FINANCIERS	12,9
ÉNERGIE	10,6
COMMUNICATIONS	10,2
MATÉRIAUX DE BASE	8,0
TECHNOLOGIE	3,8
PRÊTS	1,3
SERVICES COLLECTIFS	0,8
DIVERSIFIÉ	0,7
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	0,2

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

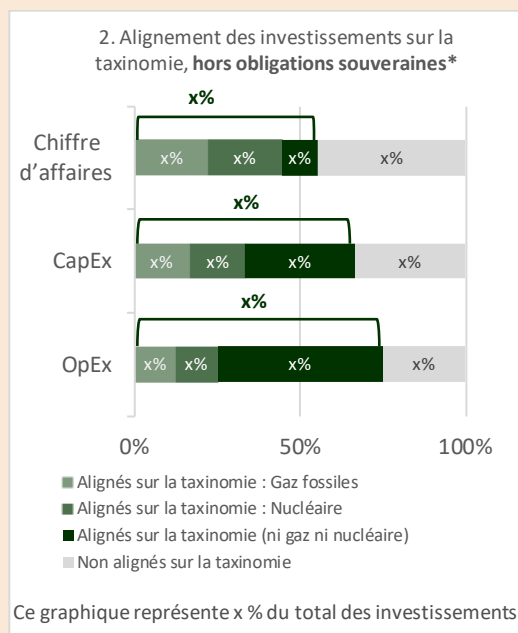
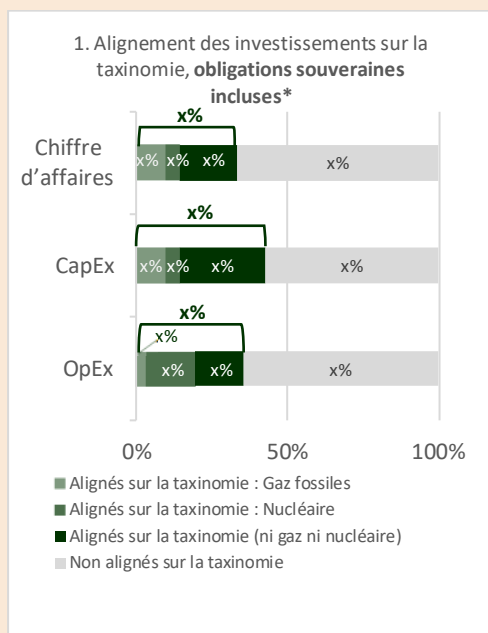
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement.

Ce programme s'est concentré sur des réunions en présentiel et des conférences téléphoniques, afin de comprendre les risques ESG et les opportunités et d'évaluer les bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise des émetteurs privés. Dans le cadre du processus d'engagement direct, le Gestionnaire d'investissement délégué a pu définir des objectifs que les émetteurs devaient atteindre. Ces objectifs ainsi que les progrès des émetteurs à ce sujet ont été surveillés et suivis par le Gestionnaire d'investissement délégué au moyen d'un outil de suivi interne de l'engagement de NB (voir la section Engagement ci-dessus pour de plus amples informations).

Le Portefeuille :

- s'est efforcé de favoriser la réalisation des ODD, en tâchant de s'engager auprès d'au moins 90 % des émetteurs privés (dans les 12 mois suivant l'acquisition des titres émis par ces entités) sur les actions progressives qu'ils pourraient entreprendre pour leurs produits, services, opérations ou processus qui étaient alignés sur ces objectifs (ou lorsqu'il existe un potentiel d'alignement accru sur ces objectifs, après engagement auprès de ces entités).
- a maintenu un score ESG moyen pour le Portefeuille qui était supérieur à celui du marché américain du haut rendement au sens large, représenté par l'Indice ICE BofA U.S. High Yield Index, selon une évaluation basée sur le score ESG tiers obtenu d'un fournisseur externe reconnu.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé un outil interne pour évaluer la probabilité de parvenir à un engagement avec un émetteur avant d'investir (l'« **Indicateur potentiel d'engagement** »). L'Indicateur de potentiel d'engagement a permis d'évaluer, sur une échelle de 1 à 5, la volonté et la capacité d'un émetteur à s'engager sur les ODD avec le Gestionnaire d'investissement délégué. Par exemple, un émetteur estimé comme étant réticent ou incapable de s'engager a reçu un Indicateur de potentiel d'engagement de « 1 », tandis qu'un émetteur prêt à s'engager pour devenir un leader dans la contribution aux ODD a reçu un Indicateur de potentiel d'engagement de « 5 ». Le Gestionnaire d'investissement délégué a accordé la priorité aux investissements dans des émetteurs dont la notation de l'Indicateur de potentiel d'engagement est comprise entre « 2 » et « 5 ». L'Indicateur de potentiel d'engagement a pris en compte un ensemble diversifié de facteurs, notamment la pertinence des ODD pour les activités commerciales d'un émetteur, les pratiques de divulgation d'un émetteur et la relation du Gestionnaire d'investissement délégué avec l'émetteur, en plus des contraintes financières des émetteurs.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

S/O

● 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 ?

S/O

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Strategic Income Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300RBLDK0PHH13M43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation responsable des terres ; émissions de gaz à effet de serre (« GES ») ; opportunités dans les technologies propres ; opportunités dans les bâtiments écologiques ; approvisionnement responsable en matières premières ; financement responsable et transparent ; émissions toxiques et déchets ; gestion des déchets ; gestion de l'eau ; et gestion des déchets dangereux.
- **Caractéristiques sociales** : accès aux services financiers ; accès aux soins de santé ; éthique des affaires ; sécurité chimique ; relations avec la communauté ; approvisionnement controversé ; santé et nutrition ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; confidentialité et sécurité des données ; sécurité et qualité des produits ; publicité, étiquetage et marketing responsables ; et droits de l'homme.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	65	1-100	40 %*
Données de sources tierces	6,2	0-10	

* La Couverture combinée exclut l'exposition à la dette titrisée (par ex., les CMBS, CMO et MBS). Certaines expositions à la dette titrisée sont considérées comme des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille, comme indiqué dans le tableau d'allocation des actifs.

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les émetteurs privés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'une émission ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-5,9 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	14 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'émetteur.

En raison des limitations de données, la CVaR n'a pas été appliquée à tous les émetteurs détenus par le Portefeuille et a plutôt été limitée à ceux pour lesquels le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des titres émis par des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	72	5,7	66 %
Période de référence 2023	71	6,0	48 %
Période de référence 2024	65	6,2	40 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-10,2 %	33 %
Période de référence 2023	-8,7 %	20 %
Période de référence 2024	-5,9 %	14 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT

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.

et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 1 du tableau ci-dessous pour les émetteurs privés (les « **PIN des émetteurs privés** ») et des principales incidences négatives mentionnées dans la Partie 2 du tableau ci-dessous pour les émetteurs souverains (les « **PIN des émetteurs souverains** ») sur les facteurs de durabilité (ensemble, les « **PIN au niveau du Produit** ») :

Partie 1 – PIN des émetteurs privés	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
Partie 2 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,1	ÉTATS-UNIS
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP FNMA 30YR TBA 5.5% APR 24	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,0	ÉTATS-UNIS
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP FNMA 30YR TBA 5.5% JUL 24	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,9	ÉTATS-UNIS
UNITED STATES TREASURY NOTE	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,8	ÉTATS-UNIS
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP FNMA 30YR TBA 2.5% JUL13	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,7	ÉTATS-UNIS
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,7	ÉTATS-UNIS
	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,6	ÉTATS-UNIS
	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,6	ÉTATS-UNIS
	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	0,5	ÉTATS-UNIS

G2SF 30YR TBA 6.0% JUL 24	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,5	ÉTATS-UNIS
FNMA 30YR TBA 2.5% APR 24	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,5	ÉTATS-UNIS
	ENTITÉS		
UNITED STATES TREASURY NOTE	GOUVERNEMENTALES	0,5	ÉTATS-UNIS
	ENTITÉS		
UNITED STATES TREASURY NOTE	GOUVERNEMENTALES	0,5	ÉTATS-UNIS
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST			
2022-DNA3 SER 2022-D	TITRES HYPOTHÉCAIRES	0,5	ÉTATS-UNIS
	ENTITÉS		
UNITED STATES TREASURY NOTE	GOUVERNEMENTALES	0,4	ÉTATS-UNIS

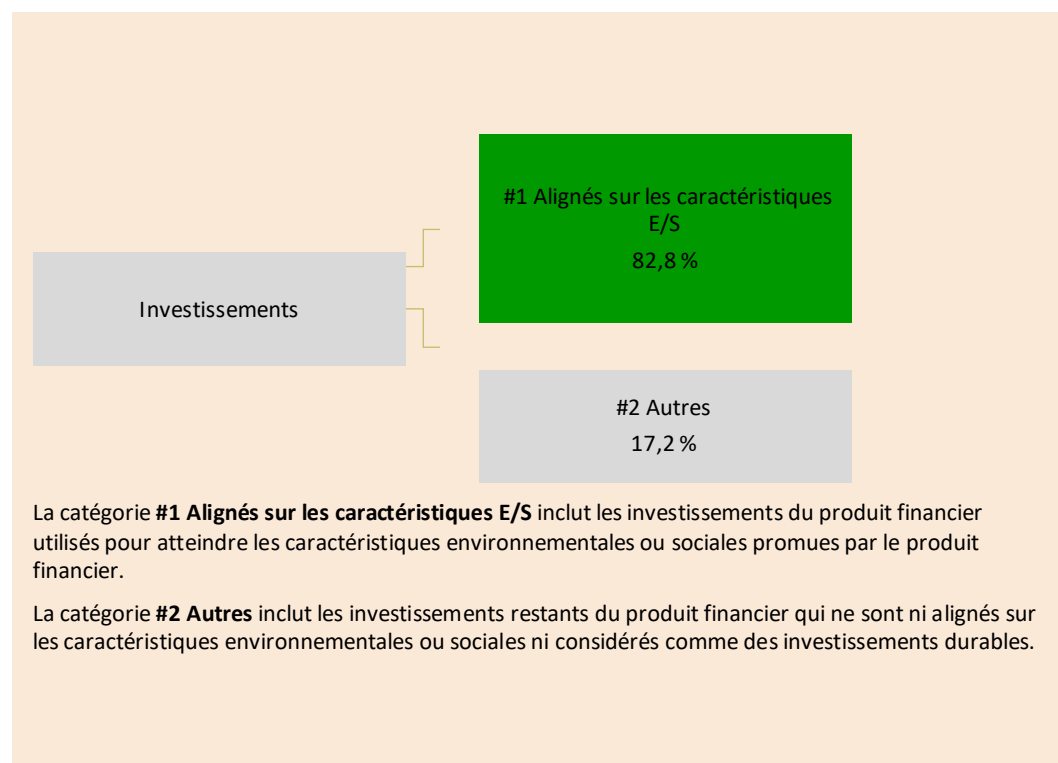


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TITRES HYPOTHÉCAIRES	54,6
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	11,8
PRODUITS FINANCIERS	8,8
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS	4,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	3,4
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,4
SERVICES COLLECTIFS	3,1
COMMUNICATIONS	2,9
ÉNERGIE	2,1
INDUSTRIES	1,7
PRÊTS	1,3
TECHNOLOGIE	1,1
MATÉRIAUX DE BASE	0,8
ENTITÉS PARAGOUVERNEMENTALES	0,2
ENTITÉS MUNICIPALES	0,2
DIVERSIFIÉ	0,1



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

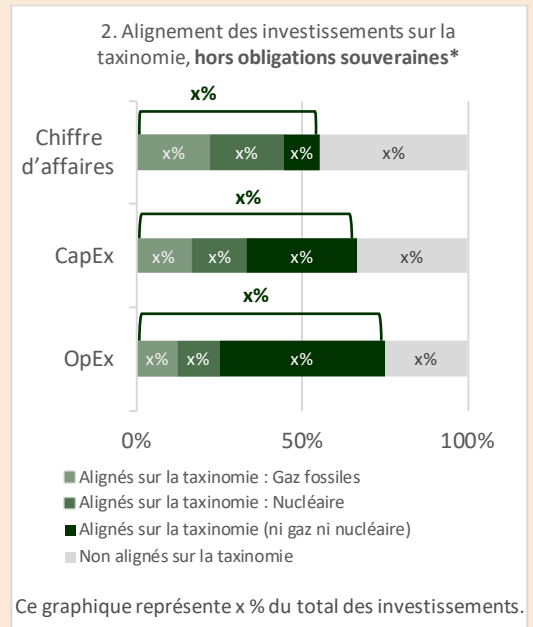
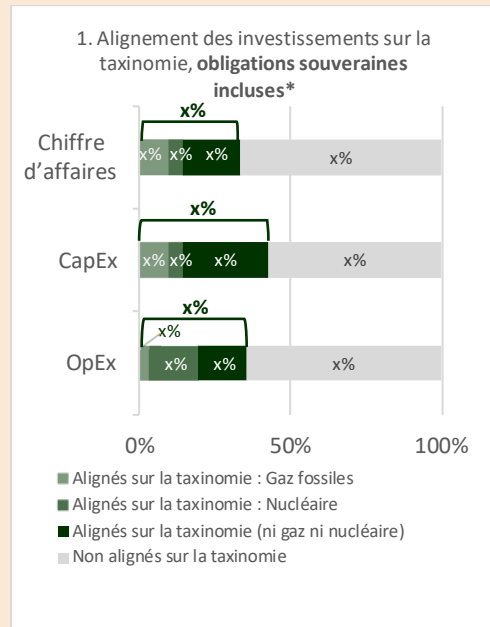
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493005FAT85HZ73DG37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 57,1 %* d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

* Veuillez vous reporter à la question « *Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?* » ci-dessous pour de plus amples informations concernant la proportion minimale d'investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille concernant les émetteurs privés :

- **Caractéristiques environnementales** : biodiversité et utilisation des terres, émissions de carbone, opportunités dans les technologies propres, stress hydrique, émissions toxiques et déchets, financement de l'impact environnemental, empreinte carbone des produits, politique environnementale, système de gestion environnementale, programme de réduction des gaz à effet de serre (« GES »), politique d'approvisionnement écologique et programmes d'émissions atmosphériques non liées aux GES.
- **Caractéristiques sociales** : santé et sécurité, développement du capital humain, gestion du travail, confidentialité et sécurité des données, sécurité et qualité des produits, sécurité des produits financiers, politique anti-discrimination, programmes d'engagement social, programmes de diversité et politique en matière de droits de l'homme.

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Au cours de la Période de référence, le Portefeuille a atteint un niveau d'intensité en émissions de carbone inférieur d'au moins 30 % à celui de l'univers d'investissement plus large de la dette à haut rendement en Asie, représenté par le J.P. Morgan Asian Credit High Yield Index (l'« Indice »). L'intensité moyenne en émissions de carbone a été mesurée et calculée sur la base de l'intensité en émissions de carbone du Portefeuille à la fin de chacun des quatre trimestres civils pour la Période de référence. Le Portefeuille fait l'objet d'une gestion active et n'avait pas l'intention de répliquer l'Indice qui est inclus ici à des fins de réduction de l'intensité en émissions de carbone et de comparaison des performances ESG.

Au cours de la Période de référence, le Portefeuille a obtenu un score ESG plus élevé par rapport à l'univers d'investissement plus large de la dette à haut rendement en Asie, représenté par l'Indice sur la base de scores ESG de tiers provenant d'un fournisseur externe établi.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Bien que les investissements durables détenus par le Portefeuille aient un objectif social ou environnemental, ils ne sont pas qualifiés d'investissements durables sur le plan environnemental (ou d'investissements alignés sur la Taxinomie) selon la définition de la Taxinomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « Quotient ESG NB ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparté des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'est pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a exclu les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre, sauf à pouvoir raisonnablement s'attendre à ce la notation s'améliore avec le temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	57	1-100	98 %
Données de sources tierces	5,5	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Paris-Aligned Benchmark (l'indice « **EU PAB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU PAB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	1-100	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	55	4,2	95 %
Période de référence 2023	56	5,4	100 %
Période de référence 2024	57	5,5	98 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

Si le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, il n'avait pas d'objectif d'investissement durable. Toutefois, le Portefeuille a détenu des investissements durables qui ont promu les caractéristiques environnementales et sociales énumérées ci-dessus.

La prise en compte des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été déterminée par référence au cadre d'investissement durable de NB. Ce cadre

comprenait une évaluation des éléments suivants : (i) si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social ; (ii) si l'investissement cause un préjudice important aux objectifs décrits ci-dessous ; et (iii) une évaluation de la note de gouvernance globale d'un émetteur afin de déterminer si l'émetteur réussit l'évaluation de bonne gouvernance.

En vertu de ce cadre d'investissement durable, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé plusieurs points de données qui mesuraient l'alignement de l'activité économique d'un émetteur sur des caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a filtré les émetteurs pour détecter les controverses, les préjudices importants et les entorses aux garanties minimales. Pour les émetteurs qui ont passé ce filtre, le Gestionnaire d'investissement délégué a alors évalué leur contribution environnementale ou socio-économique.

S'agissant des émetteurs privés, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé trois méthodes de mesure :

- Alignement du chiffre d'affaires sur la Taxinomie de l'UE (le cas échéant) ;
 - Alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies ; et
- Émetteurs privés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB.

Durant la Période de référence, le Gestionnaire d'investissement délégué a actualisé l'Annexe SFDR du Portefeuille, afin de mentionner qu'il examinera les sociétés des secteurs à fort impact qui opèrent une transition vers le zéro émission nette, sur la base de l'Indicateur d'alignement Net-Zero NB, lors de l'identification des investissements durables.

La prise en compte de l'alignement du chiffre d'affaires sur les ODD, du point de vue subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué, a été limitée par la disponibilité d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Pour atténuer les cas de couverture insuffisante des données, le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution, en parallèle de recherches internes et d'analyses qualitatives qui s'inscrivent dans le cadre d'investissement durable de NB.

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 ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui sont significativement préjudiciables aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement causait un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs de principales incidences négatives mentionnés dans le tableau ci-après (les « PIN »), pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social :

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.

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales. Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La combinaison de tous ces facteurs a généré une validation quantitative de la « durabilité » qui a été utilisée pour garantir que les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif durable sur le plan environnemental ou social.

— — —

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.

— — —

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par rapport au Portefeuille de deux façons :

1. Toutes les PIN ont été prises en compte pour déterminer si les investissements durables réalisés par le Portefeuille n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, comme expliqué sous la section ci-dessus « *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 ?* ».
2. Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R /PERP/ REG S	PRODUITS FINANCIERS	5,9	ROYAUME-UNI
GREENKO POWER II LT REGD REG S	ÉNERGIE	3,8	ÎLE MAURICE
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,8	HONG KONG
GLOBE TELECOM INC REGD V/R /PERP/ REG S	COMMUNICATIONS	2,4	PHILIPPINES
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,3	HONG KONG
FRANSHION BRILLIANT LTD REGD REG S	PRODUITS FINANCIERS	2,2	HONG KONG
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE REGD REG S	MATÉRIAUX DE BASE	2,0	ÉTATS-UNIS
STUDIO CITY FINANCE LTD REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,0	HONG KONG
WYNN MACAU LTD REGD REG S	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,9	MACAO
CAS CAPITAL NO1 LTD REGD V/R /PERP/ REG S	COMMUNICATIONS	1,9	HONG KONG
KASIKORNBANK PCL HK REGD V/R REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,9	HONG KONG
LONGFOR HOLDINGS LTD REGD	PRODUITS FINANCIERS	1,7	CHINE
10 RENEW POWER SUBSIDIAR REGD REG S	SERVICES COLLECTIFS	1,7	INDE
SHRIRAM FINANCE LTD REGD REG S EMTN	PRODUITS FINANCIERS	1,7	INDE
GREENKO SOLAR MAURITIUS REGD REG S	ÉNERGIE	1,7	ÎLE MAURICE

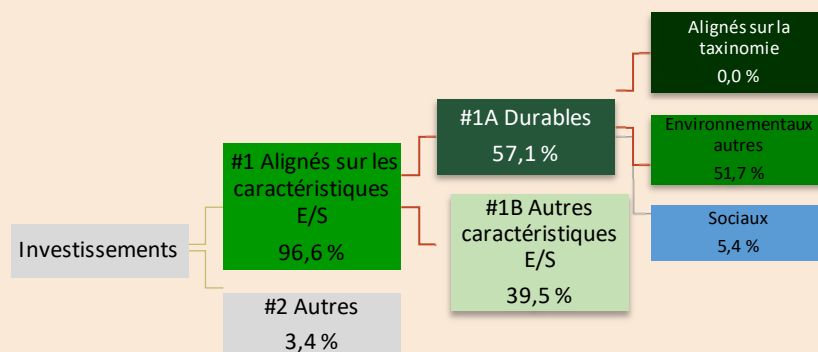


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	43,1
CONSOMMATION CYCLIQUE	18,6
ÉNERGIE	10,0
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	8,0
COMMUNICATIONS	6,7
SERVICES COLLECTIFS	6,7
MATÉRIAUX DE BASE	3,8
TECHNOLOGIE	1,8
INDUSTRIES	1,0
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	0,3

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

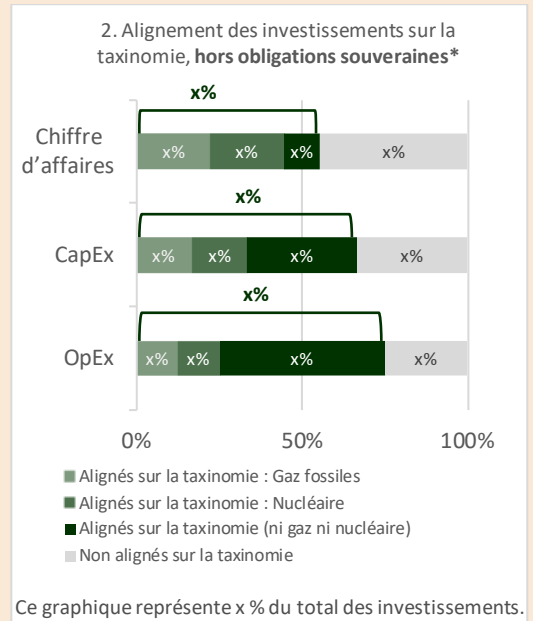
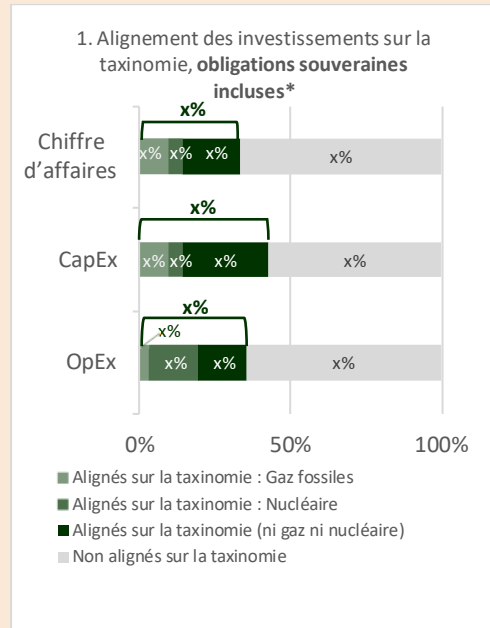
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB était une composante importante des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes peuvent être relevées ou abaissées légèrement en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour 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 : Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300OWRIKGBWGY0X93

Objectif d'investissement durable

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 67,5 %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 28,1 %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Portefeuille a investi dans des titres émis par les émetteurs qui ont contribué aux objectifs environnementaux et sociaux. Les émetteurs ont fait l'objet d'une évaluation par rapport à l'objectif d'investissement durable en se référant aux paramètres énoncés ci-après.

Objectif environnemental

Le Gestionnaire d'investissement délégué a ciblé un investissement dans des émetteurs qui ont fait preuve d'avancées en matière d'adaptation et d'atténuation du changement climatique en fonction des revenus, de réduction des émissions de gaz à effet de serre (« **GES** »), de vitalité des écosystèmes et d'alignement sur l'objectif de zéro émission nette.

Objectifs des émetteurs souverains :

Les pays classés dans les 25 premiers centiles ou en progression dans les 25 centiles suivants de l'indicateur de risque souverain lié à la transition climatique (lequel est exclusif au Gestionnaire d'investissement délégué et combinait des données axées sur l'atténuation du risque climatique, l'adaptation au changement climatique, la vitalité des écosystèmes, les émissions de GES et l'alignement sur l'objectif de zéro émission nette) ont été considérés comme alignés sur l'objectif environnemental.

Les engagements et objectifs de zéro émission nette ont été fixés dans l'espoir que les gouvernements respecteront leurs propres engagements pour garantir la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris y compris en renforçant l'ambition de leurs Contributions déterminées au niveau national (« **CDN** »).

Objectifs des émetteurs privés :

Le Portefeuille vise à s'aligner sur un objectif de zéro émission nette, comme décrit plus en détail dans l'Annexe SFDR et sous la section du Prospectus intitulée « Informations en matière de durabilité ».

Objectif social

Le Gestionnaire d'investissement délégué a ciblé un investissement dans des émetteurs qui ont affiché les meilleurs progrès dans la réalisation des Objectifs de développement durable des Nations unies (« **ODD** ») en fonction des revenus, en privilégiant notamment la santé publique et l'éducation.

Les pays classés dans les 25 premiers centiles ou en progression dans les 25 centiles suivants de l'indicateur de développement durable souverain (lequel est exclusif au Gestionnaire d'investissement délégué et combinait des données axées sur l'espérance de vie, l'accès à la vaccination et aux professionnels de santé, l'enseignement secondaire et l'égalité des revenus plus faibles) ont été considérés comme alignés sur l'objectif social.

Le Portefeuille a atteint son objectif d'investissement. Les performances concernant l'objectif d'investissement durable ont été mesurées au moyen des indicateurs de durabilité, et le total est communiqué ci-dessous.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des objectifs d'investissement durable du Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

i. **Rapports et évaluations de tiers indépendants :**

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé les rapports, indices et évaluations suivants de prestataires tiers pour mesurer la progression du Portefeuille vers la réalisation de ses objectifs d'investissement durable souverains :

Avancées sur les Objectifs de développement durable des Nations unies, en privilégiant l'adaptation et l'atténuation du changement climatique :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- indice Notre Dame Global Adaptation Initiative (« **ND-GAIN** »)

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé l'indice ND-GAIN pour mesurer et évaluer la vulnérabilité d'un pays au changement climatique et aux risques liés à la transition climatique.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a concentré son évaluation sur l'adaptation au changement climatique en fonction des revenus.

- Émissions souveraines de GES :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a suivi les Émissions territoriales souveraines de GES, définies en tonnes d'émissions de CO₂ par PIB ajusté de la parité de pouvoir d'achat (« **PPA** ») (Émissions de production territoriales) ou par habitant (Émissions de consommation territoriales). Les émetteurs affichant les Émissions de production territoriales les plus élevées – définies dans le quartile supérieur et en augmentation – ont été exclus du Portefeuille.

- Indice de Performance environnementale

Le Gestionnaire d'investissement délégué a suivi les données sur la vitalité des écosystèmes ajustées des revenus fournies par l'Indice de Performance environnementale, un projet conjoint du Yale Center for Environmental Law & Policy et du Center for International Earth Science Information Network (« **CIESIN** ») de l'Institut de la Terre de l'Université de Columbia. L'indicateur mesure l'action des pays en matière de préservation, de protection et de valorisation des écosystèmes et les services qu'ils fournissent. Il se compose de six catégories d'enjeux : Biodiversité et habitat, Services écosystémiques, Pêche, Pluies acides, Agriculture et Ressources en eau.

- Alignement sur l'objectif de zéro émissions nettes - Indice de performance climatique (Climate Change Performance Index, « **CCPI** ») et Climate Action Tracker de GermanWatch

Le Gestionnaire d'investissement délégué a suivi l'alignement sur l'objectif de zéro émissions nettes des pays émetteurs d'obligations souveraines en fonction des mesures du CCPI et du *Climate Action Tracker* sur les efforts nationaux et internationaux pour atténuer le réchauffement climatique. Cela a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de cibler les pays ayant des engagements de zéro émission nette d'ici 2050 ou avant.

Avancées sur les Objectifs de développement durable des Nations unies, en privilégiant la santé publique, l'enseignement secondaire et la lutte contre les inégalités de revenus :

- Index du Rapport annuel sur le développement durable

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé l'Index du Rapport annuel sur le développement durable publié par la Bertelsmann Stiftung et le Sustainable Development Solutions Network Sustainable pour évaluer la performance des pays sur les ODD. Cela a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de cibler les investissements dans des émetteurs qui ont affiché les meilleurs progrès dans la réalisation des ODD. Les pays qui satisfont aux objectifs environnementaux ou sociaux doivent également se situer dans les 75 premiers centiles de l'Index du Rapport annuel sur le développement durable pour être considérés comme durables.

- indice de développement humain du PNUD

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé l'Indice de développement humain du PNUD pour mesurer les progrès dans les dimensions fondamentales de l'espérance de vie, l'instruction et l'inégalité des revenus à l'échelle mondiale. Cela a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de cibler les investissements dans des émetteurs qui ont affiché les meilleurs progrès dans la réalisation du développement humain.

- Organisation mondiale de la santé – L'Observatoire mondial de la santé

Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé les données de l'Observatoire mondial de la santé ajustées du revenu sur la couverture vaccinale (diphtérie, tétanos, poliomyélite) et la couverture de l'immunisation contre la coqueluche (« **DTC3** ») chez les enfants de 1 an, ainsi que sur le nombre de médecins par habitant.

Top Performers ou Top Improvers détenus par le Portefeuille

Les rapports et évaluations de tiers indépendants cités ci-dessus ont été regroupés afin d'identifier les « *Top Performers* » (pays classés dans les 25 premiers centiles qui ont été alignés avec les objectifs sociaux et/ou environnementaux du Portefeuille) ou « *Top Improvers* » (pays classés dans

les 25 centiles suivants qui ont été alignés et s'alignent davantage avec les objectifs sociaux et/ou environnementaux souverains du Portefeuille).

Seuls les émetteurs souverains des marchés émergents qui répondaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux du portefeuille et qui étaient classés comme Top Performers ou Top Improvers étaient détenus dans le Portefeuille. La classification des pays comme Top Performers ou Top Improvers indique que le Portefeuille réalise ses objectifs environnementaux et sociaux souverains.

ii. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que l'objectif environnemental poursuivi soit atteint, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, la Politique d'exclusion de Neuberger Berman en matière de développement durable, aux exclusions de l'indice EU Paris-Aligned Benchmark (l'indice « **EU PAB** ») stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille.

En outre, le Portefeuille n'a pas investi dans des titres d'émetteurs dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales, laquelle exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

Divers

Durant la Période de référence, le Portefeuille a cessé d'appliquer la Politique d'exclusion renforcée de Neuberger Berman en matière de développement durable.

Durant la Période de référence, le Portefeuille a introduit les exclusions de l'indice EU PAB stipulées dans la Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark. La Politique de Neuberger Berman sur les exclusions standards de l'indice EU Climate Benchmark a été créée par le Gestionnaire d'investissement délégué afin de s'aligner sur les Lignes directrices pour les noms de fonds d'investissement qui intègrent des termes liés aux critères ESG et de durabilité publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

i. Rapports et évaluations de tiers indépendants

Au cours de la Période de référence, les changements notables suivants sont intervenus par rapport à la Période de référence précédente :

Période de référence	Pays supplémentaires considérés durables sur le plan social dans l'univers des émetteurs souverains	Pays supplémentaires considérés durables sur le plan environnemental dans l'univers des émetteurs souverains	Pays qui ne sont plus considérés durables sur le plan social dans l'univers des émetteurs souverains	Pays qui ne sont plus considérés durables sur le plan environnemental dans l'univers des émetteurs souverains
2023	4	5	6	7
2024	2	1	1	0

Le tableau ci-dessus reflète les mutations de l'univers des émetteurs souverains et peut inclure des entités souveraines qui ne sont pas détenues en portefeuille.

Il est à noter que la catégorie « Non durables » du Portefeuille était uniquement autorisée à intégrer des placements que le Gestionnaire d'investissement délégué jugeait nécessaires au bon fonctionnement du Portefeuille (comme garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates). Si un pays n'était plus admissible comme investissement durable sur le plan social, mais qu'il était considéré comme durable sur le plan environnemental, ou inversement, le Portefeuille pouvait conserver ses participations sur ledit pays puisqu'il conserverait son statut d'investissement durable.

ii. Exclusions ESG

Comme pour l'année civile précédente, il n'y a pas eu de manquements (aux exclusions ESG listées ci-dessus) durant la Période de référence.

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a mis son cadre d'investissement durable en application, lequel vise à identifier et à exclure les placements qui causent un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Pour déterminer si un investissement serait susceptible de causer un préjudice important, le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé ledit préjudice par rapport à certains indicateurs de principales incidences négatives et aux entorses aux garanties minimales.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des indicateurs des principales incidences négatives suivantes pour déterminer si les investissements durables que le Portefeuille a réalisés n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Concernant les émetteurs souverains (qui constituaient la majorité du Portefeuille), ces indicateurs sont précisés dans la première section du tableau ci-dessous (« **PIN des émetteurs souverains** »), et les indicateurs relatifs aux émetteurs privés (« **PIN des émetteurs privés** ») sont précisés sous la seconde section (ensemble, les « **PIN** ») :

PIN	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité

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.

Partie 1 – PIN souveraines	
<i>Environnement</i>	PIN 15 – Intensité de GES des pays d'investissement
<i>Sociaux</i>	PIN 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales
Partie 2 – PIN des émetteurs privés	
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles PIN 5 – Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable PIN 6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
<i>Biodiversité</i>	PIN 7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
<i>Eau</i>	PIN 8 – Rejets dans l'eau
<i>Déchets</i>	PIN 9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 11 – 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 PIN 12 – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également tenu compte des entorses aux garanties minimales et n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pour déterminer si les investissements durables en portefeuille ne causaient pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le Gestionnaire d'investissement délégué a examiné les PIN en combinant les processus suivants :

- Surveillance des émetteurs, en particulier lorsqu'ils sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour les PIN concernées par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour les PIN pertinentes par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG de NB détaillées ci-dessus, qui incluaient la prise en compte de plusieurs PIN.

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 :

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les impacts des PIN sur les facteurs de durabilité.

La prise en compte des PIN était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN.

Dans le cadre du Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN par le biais d'une combinaison des éléments suivants :

- Surveillance des émetteurs qui sont tombés en dessous des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour la PIN concernée par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement avec les émetteurs qui sont tombés en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour les PIN pertinentes par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG de NB détaillées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille. La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

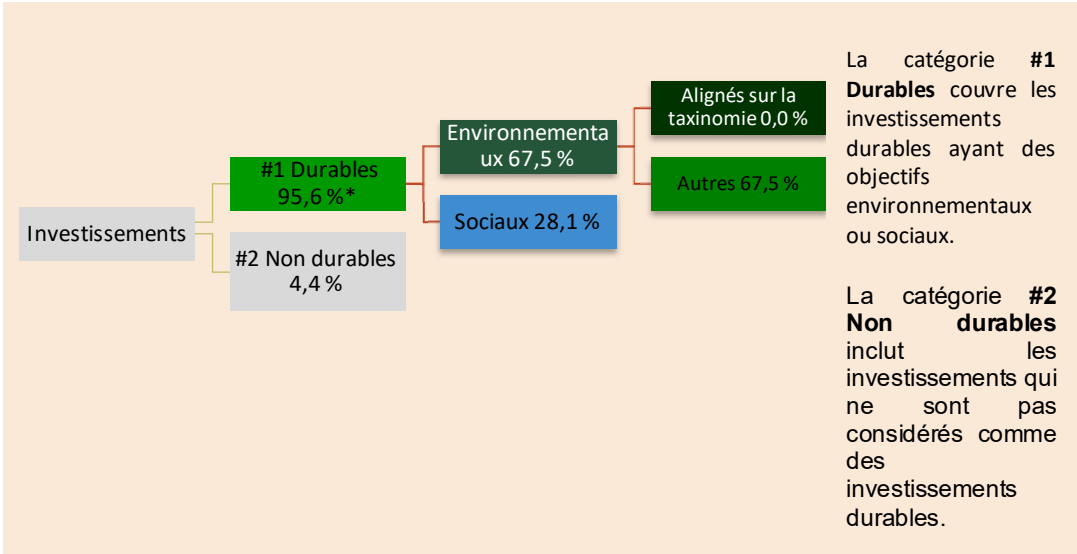
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF CHILE /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,9	CHILI
REPUBLIC OF PERU /EUR/ REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,8	PÉROU
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,7	COLOMBIE
REPUBLIC OF SERBIA /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,7	REPUBLI C OF SERBIA
FED REPUBLIC OF BRAZIL REGD	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,6	BRÉSIL
KINGDOM OF MOROCCO REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,5	MAROC
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,4	ROUMANIE
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,2	CÔTE D'IVOIRE
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP SER	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	2,0	ARGENTINE
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,9	ARGENTINE
REPUBLIC OF EL SALVADOR REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,9	SALVADOR
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,9	MEXIQUE
REPUBLIC OF ARMENIA REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,8	ARMÉNIE
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,8	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S	ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	1,7	ROUMANIE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessus. Le calcul a été basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données d'émetteurs ou de tiers incomplètes ou inexactes.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
ENTITÉS GOUVERNEMENTALES	89,3
PRODUITS FINANCIERS	6,0
MATÉRIAUX DE BASE	2,1
INDUSTRIES	1,3
COMMUNICATIONS	1,1
ÉNERGIE	0,2

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

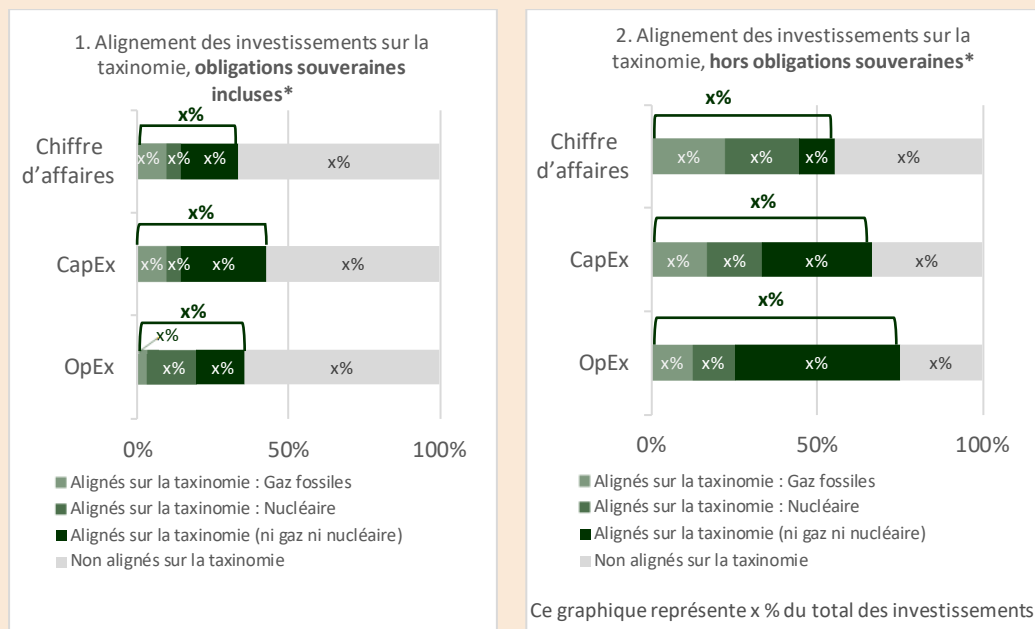
À l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La réponse est mentionnée dans le tableau d'allocation des actifs présenté plus haut sous la question « Quelle était l'allocation des actifs ? ».



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « Non durables » comprenait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Non durables » du Portefeuille est détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué estimait nécessaires au bon fonctionnement du Portefeuille, comme la garantie d'une liquidité, d'une couverture et de sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a estimé que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès son objectif d'investissement durable.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement durable et les mesures suivantes ont été prises :

i. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué a envisagé l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prenait en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur l'objectif durable du Portefeuille au moyen (suivant le cas) de rapports et d'évaluations de sources tierces, du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus).

L'indicateur de développement durable souverain, qui est exclusif au Gestionnaire d'investissement délégué, a évalué les avancées des émetteurs souverains en termes d'adaptation et d'atténuation du changement climatique, de réduction des émissions de GES et d'alignement sur l'objectif de zéro émission nette, et de réalisation des ODD, en privilégiant la santé publique et l'éducation.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a également effectué une analyse continue des facteurs ESG en générant et en utilisant les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs afin de mieux identifier les risques et opportunités dans l'évaluation globale du crédit et de la valeur. Le Quotient ESG NB représentait une composante clé des notations de crédit internes et a contribué à détecter les risques commerciaux (y compris les risques ESG) susceptibles d'entraîner une détérioration du profil de crédit d'un émetteur. Les notations de crédit internes pourraient être augmentées ou abaissées en fonction du Quotient ESG NB attribué, et ont été contrôlées par le Gestionnaire d'investissement délégué en tant que composante importante du processus d'investissement du Portefeuille.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leurs notations de crédit internes, un lien direct a été établi entre l'analyse de l'objectif d'investissement durable du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable avaient plus de chances de se retrouver dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre n'ont été inclus dans le Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la situation.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	54	1-100	99 %
Données de sources tierces	4,3	0-10	

Concernant la notation Quotient ESG NB, les scores sont établis sur une échelle de 1 à 100, sachant que 1 représente la note la plus basse et que 100 représente la note la plus élevée. Ce Portefeuille n'impose pas de Quotient ESG NB minimum. La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni de l'objectif d'investissement durable qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de sources tierces ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

Le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs souverains qu'il a estimés démontrer des pratiques ESG peu satisfaisantes, comme indiqué plus en détail dans l'Annexe SFDR.

ii. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

iii. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que l'objectif d'investissement durable du Portefeuille soit atteint, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

S/O

● 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 ?

S/O

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O

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 marché large ?***

S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Equity Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300GF328Y6TQJ1517

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce favorable ou en amélioration avaient plus de chances d'être incluses dans le Portefeuille. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre étaient plus susceptibles d'être retirées de l'univers d'investissement ou éliminées des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'une société concernée ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué poursuit le suivi des sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocres ou en deçà de la moyenne, afin de comprendre de quelle manière elles réduisent ou remédient auxdites problématiques ESG.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,3	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	6,5	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-5,1 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	99 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,2	6,6	100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,1	6,6	97 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,3	6,5	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-5,7 %	91 %
Période de référence 2023	-6,8 %	96 %
Période de référence 2024	-5,1 %	99 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

- ***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 ?***

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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.

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	TECHNOLOGIE	9,1	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	COMMUNICATIONS	8,3	ÉTATS-UNIS
NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	7,1	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS INC-CLASS A	COMMUNICATIONS	5,8	ÉTATS-UNIS
APPLE INC	TECHNOLOGIE	5,2	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL A	COMMUNICATIONS	4,7	ÉTATS-UNIS
BROADCOM INC	TECHNOLOGIE	3,5	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE INC	TECHNOLOGIE	3,0	ÉTATS-UNIS
VISA INC-CLASS A SHARES	PRODUITS FINANCIERS	2,6	ÉTATS-UNIS
NETFLIX INC	COMMUNICATIONS	2,4	ÉTATS-UNIS
INTUIT INC	TECHNOLOGIE	2,3	ÉTATS-UNIS
MASTERCARD INC - A	PRODUITS FINANCIERS	2,2	ÉTATS-UNIS
TJX COMPANIES INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,1	ÉTATS-UNIS
ABBVIE INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,9	ÉTATS-UNIS
SERVICENOW INC	TECHNOLOGIE	1,8	ÉTATS-UNIS

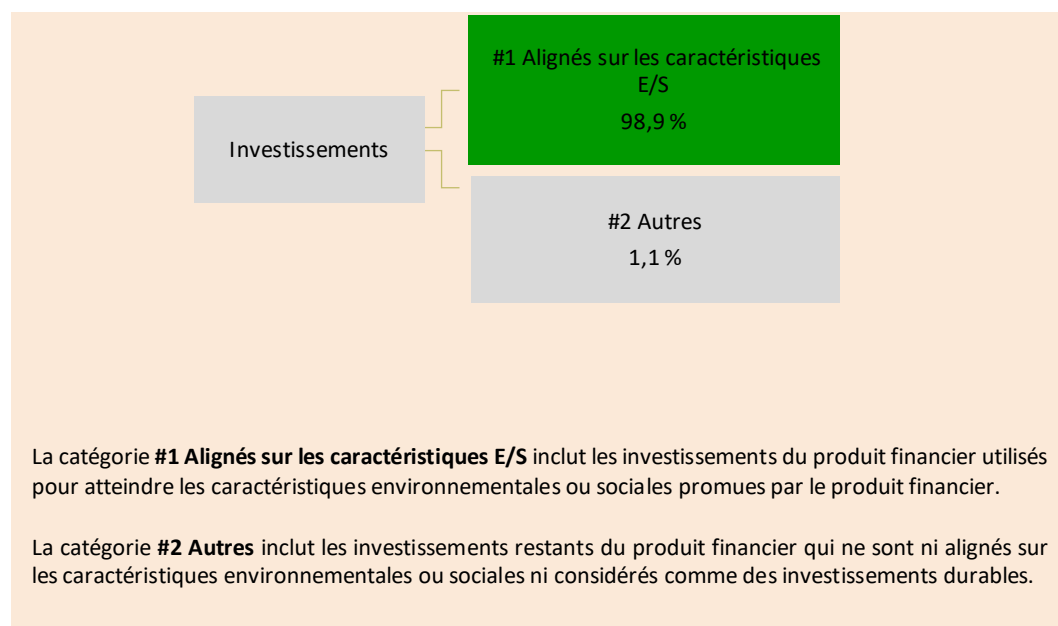


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	38,8
COMMUNICATIONS	25,7
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	13,0
CONSOMMATION CYCLIQUE	9,9
PRODUITS FINANCIERS	7,3
INDUSTRIES	3,3
SERVICES COLLECTIFS	2,0

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements qui sont qualifiés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

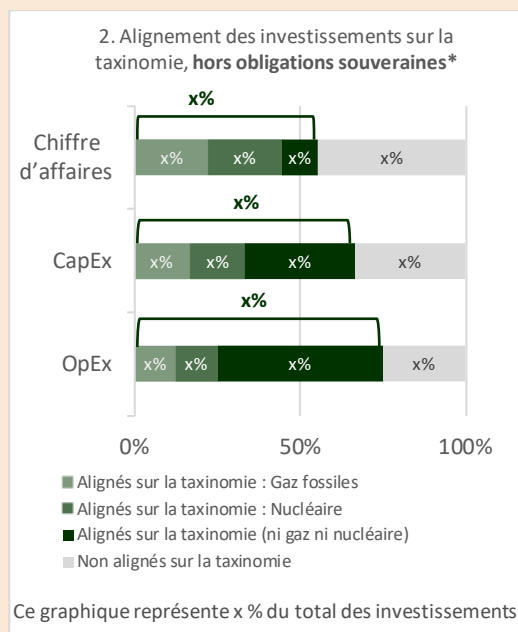
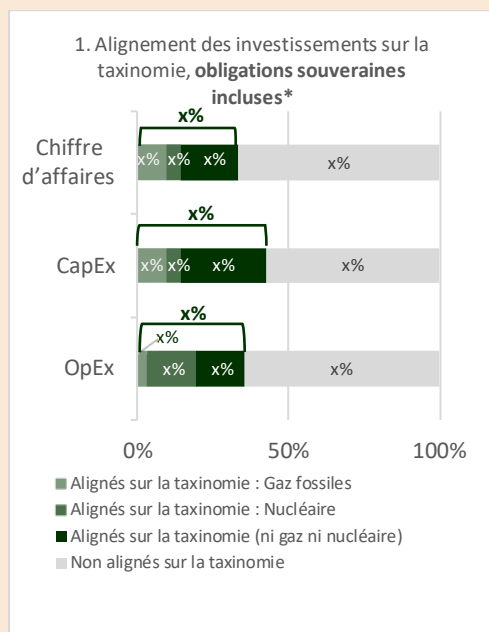
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (notation produite par le Quotient ESG NB et par des sources tierces) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300J88053TDGDPMS2

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a généré une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB).

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,0	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	6,5	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-22,1 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	98 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus

par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,0	6,8	100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,2	6,6	95 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,0	6,5	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-18,5 %	96 %
Période de référence 2023	-23,8 %	95 %
Période de référence 2024	-22,1 %	98 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne détenait pas d'investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EXXON MOBIL CORP	ÉNERGIE	4,0	ÉTATS-UNIS
JOHNSON & JOHNSON	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,7	ÉTATS-UNIS
PROCTER & GAMBLE CO/THE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,2	ÉTATS-UNIS
DUKE ENERGY CORP	SERVICES COLLECTIFS	3,0	ÉTATS-UNIS
WALMART INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,9	ÉTATS-UNIS
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PRODUITS FINANCIERS	2,8	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE & CO	PRODUITS FINANCIERS	2,8	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	PRODUITS FINANCIERS	2,5	ÉTATS-UNIS
SEMPRA	SERVICES COLLECTIFS	2,4	ÉTATS-UNIS
DTE ENERGY COMPANY	SERVICES COLLECTIFS	2,2	ÉTATS-UNIS
DANAHER CORP	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,2	ÉTATS-UNIS
PFIZER INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,1	ÉTATS-UNIS
FREEMPORT-MCMORAN INC	MATÉRIAUX DE BASE	2,0	ÉTATS-UNIS

WHEATON PRECIOUS METALS CORP	MATÉRIAUX DE BASE	2,0	CANADA
KROGER CO	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,0	ÉTATS-UNIS

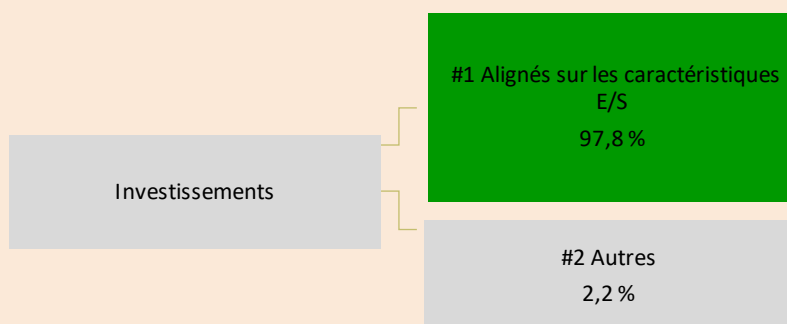


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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 ?*

Secteur économique – BICS	% d'actifs
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	31,8
PRODUITS FINANCIERS	20,0
SERVICES COLLECTIFS	12,8
MATÉRIAUX DE BASE	10,8
ÉNERGIE	6,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	6,1
INDUSTRIES	5,0
TECHNOLOGIE	5,0
COMMUNICATIONS	2,0

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

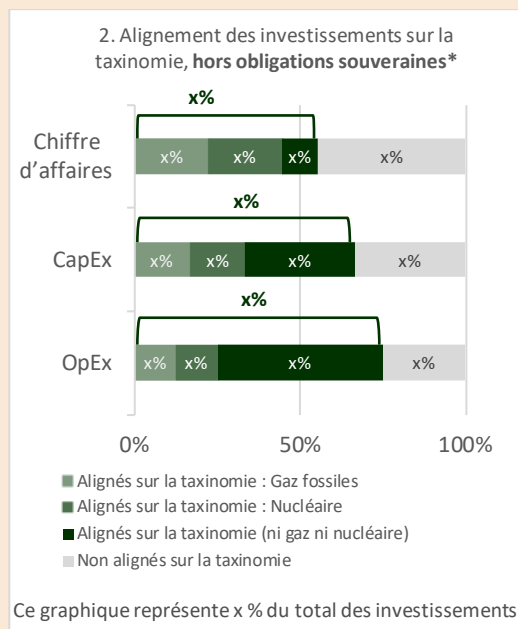
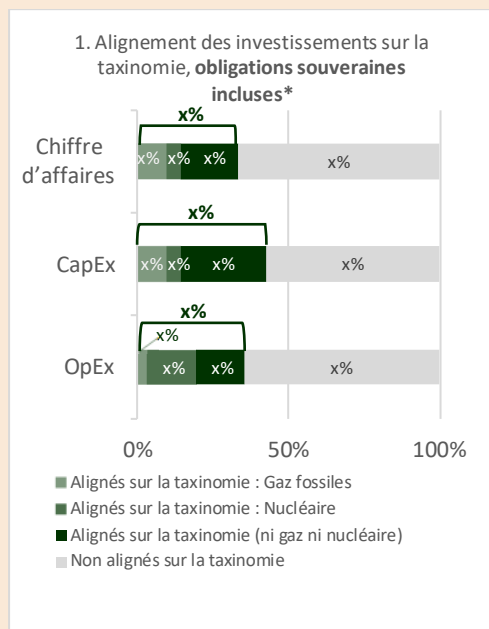
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 54930034RCIO16VO2Z23

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 taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Ce cadre ESG s'est appliqué en particulier à la partie longue du Portefeuille, qui mise sur un horizon de plusieurs années. Les positions courtes du Gestionnaire d'investissement délégué sont exprimées au travers de produits dérivés. Par conséquent, elles n'ont pas été tenues de prendre les facteurs ESG en compte. L'allocation longue/courte anticipée du Portefeuille est détaillée dans la section du Supplément intitulée « *Approche d'investissement* ».

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentrait sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce favorable ou en amélioration avaient plus de chances d'être incluses dans le segment de long terme du Portefeuille. Les sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre étaient plus susceptibles d'être retirées de l'univers d'investissement à long terme ou éliminées du segment de long terme du Portefeuille, en particulier lorsqu'une société concernée ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB ou d'une notation tierce médiocre, afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,2	ES : A-D G : 1-4	98 %
Données de sources tierces	6,4	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-11,7 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	74 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Seules les positions longues étaient couvertes par les politiques d'exclusion et d'implication ESG de NB énumérées ci-dessus.

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 2,2	6,5	98 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,2	6,3	81 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,2	6,4	98 %

Compte tenu de l'exposition du Portefeuille à des positions courtes (non considérées comme investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut), il peut être difficile de maintenir une Couverture combinée de haut niveau pour l'ensemble du Portefeuille. L'analyse ESG est réalisée en interne, avec l'appui de données de sources tierces, et n'est pas

externalisée. Le Gestionnaire d'investissement délégué procède à l'évaluation systématique de ces caractéristiques ESG. Au moment de l'investissement, et sur une courte période, il se peut qu'une société ne soit pas assortie d'une notation par le Quotient ESG NB. Le Gestionnaire d'investissement délégué participe à des consultations périodiques avec les fournisseurs de données ESG tiers pour discuter des enjeux tels que la couverture des données, et évaluera les options pour tâcher de résoudre les lacunes des données. Souscrire auprès de multiples fournisseurs de données ESG tiers permet au Gestionnaire d'investissement délégué d'évaluer les différents prestataires en termes de couverture et de qualité des données. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué continue d'explorer de nouveaux produits et fournisseurs de données ESG tiers afin d'évaluer les améliorations possibles concernant la couverture des données ESG de nos sources tierces existantes.

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-16,6 %	59 %
Période de référence 2023	-21,5 %	68 %
Période de référence 2024	-11,7 %	74 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

- **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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique de Neuberger Berman en matière de normes internationales.

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

S/O – ce Portefeuille ne s'est pas engagé à prendre en considération les principales incidences négatives.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	TECHNOLOGIE	5,5	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	COMMUNICATIONS	4,6	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL A	COMMUNICATIONS	3,6	ÉTATS-UNIS
APPLE INC	TECHNOLOGIE	3,5	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS INC-CLASS A	COMMUNICATIONS	3,5	ÉTATS-UNIS
SALESFORCE INC	TECHNOLOGIE	2,6	ÉTATS-UNIS
MCDONALDS CORP	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,6	ÉTATS-UNIS

NVIDIA CORP	TECHNOLOGIE	2,6	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE & CO	PRODUITS FINANCIERS	2,4	ÉTATS-UNIS
TJX COMPANIES INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,0	ÉTATS-UNIS
KEURIG DR PEPPER INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,0	ÉTATS-UNIS
NEXTERA ENERGY INC	SERVICES COLLECTIFS	2,0	ÉTATS-UNIS
MASTERCARD INC - A	PRODUITS FINANCIERS	1,9	ÉTATS-UNIS
UNION PACIFIC CORP	INDUSTRIES	1,8	ÉTATS-UNIS
VISA INC-CLASS A SHARES	PRODUITS FINANCIERS	1,8	ÉTATS-UNIS

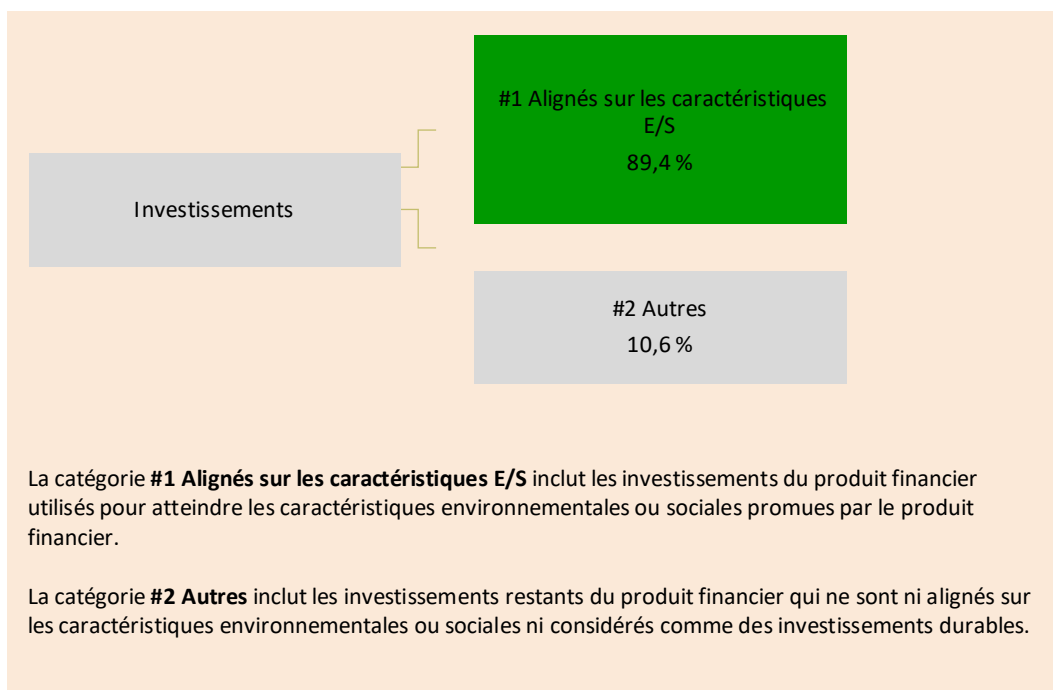


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	25,6
COMMUNICATIONS	18,4
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	14,6
PRODUITS FINANCIERS	12,1
CONSOMMATION CYCLIQUE	11,2
INDUSTRIES	9,0
SERVICES COLLECTIFS	6,0
ÉNERGIE	1,8
AUCUN	0,8
PRÊTS	0,3
MATÉRIAUX DE BASE	0,2

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?**

☐

Oui :

☐

Au gaz fossile

☐

À l'énergie nucléaire

☒

Non

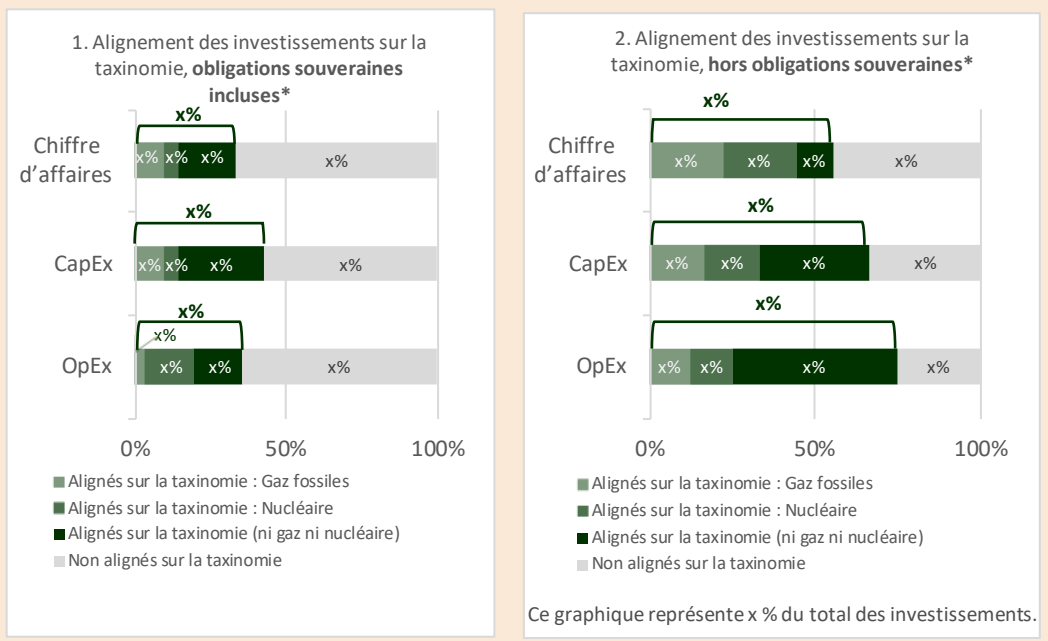
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

 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 du règlement (UE) 2020/852.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.

 **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

 **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?**

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

Les notations des sociétés, générées par le Quotient ESG NB ou les fournisseurs tiers, ont été utilisées pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale.

En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (notation produite par le Quotient ESG NB et par des sources tierces) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement à long terme. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le segment de long terme du Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».

Comme indiqué ci-dessus, seules les positions longues sont couvertes par les politiques d'exclusion et d'implication ESG de NB énumérées ci-dessus.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

S/O

- ***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 ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

S/O

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300K77TBAIVA0NY51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB).

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,0	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	6,4	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-14,0 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	100 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : C G : 2,3	6,2	99 %
Période de référence 2023	ES : B G : 2,2	6,2	99 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,0	6,4	100 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-12,6 %	99 %
Période de référence 2023	-15,6 %	99 %
Période de référence 2024	-14,0 %	100 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	TECHNOLOGIE	5,5	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	PRODUITS FINANCIERS	5,3	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL C	COMMUNICATIONS	4,9	ÉTATS-UNIS
APPLE INC	TECHNOLOGIE	4,5	ÉTATS-UNIS
BROOKFIELD CORP	PRODUITS FINANCIERS	3,9	CANADA
AMAZON.COM INC	COMMUNICATIONS	3,8	ÉTATS-UNIS
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	INDUSTRIES	3,6	ÉTATS-UNIS
MOTOROLA SOLUTIONS INC	COMMUNICATIONS	3,4	ÉTATS-UNIS
HCA HEALTHCARE INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,3	ÉTATS-UNIS
ARAMARK	CONSOMMATION CYCLIQUE	3,2	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE & CO	PRODUITS FINANCIERS	3,1	ÉTATS-UNIS
US FOODS HOLDING CORP	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	3,0	ÉTATS-UNIS
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	PRODUITS FINANCIERS	2,9	ÉTATS-UNIS
T-MOBILE US INC	COMMUNICATIONS	2,9	ÉTATS-UNIS
CSX CORP	INDUSTRIES	2,7	ÉTATS-UNIS

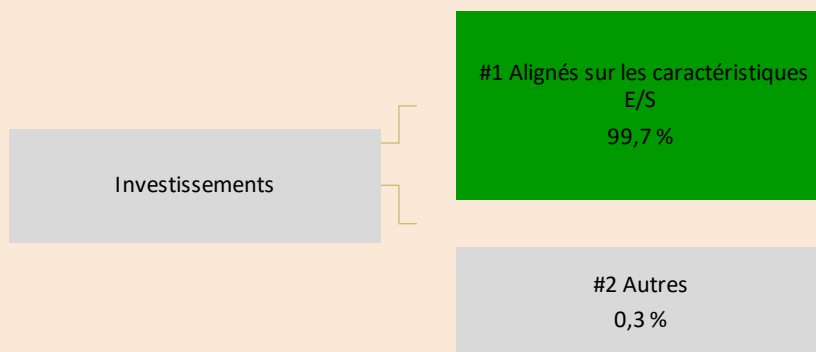


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué a pris contact directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	21,4
INDUSTRIES	17,5
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	16,9
COMMUNICATIONS	16,4
TECHNOLOGIE	14,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	9,3
ÉNERGIE	2,5
SERVICES COLLECTIFS	1,5

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements qui sont qualifiés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

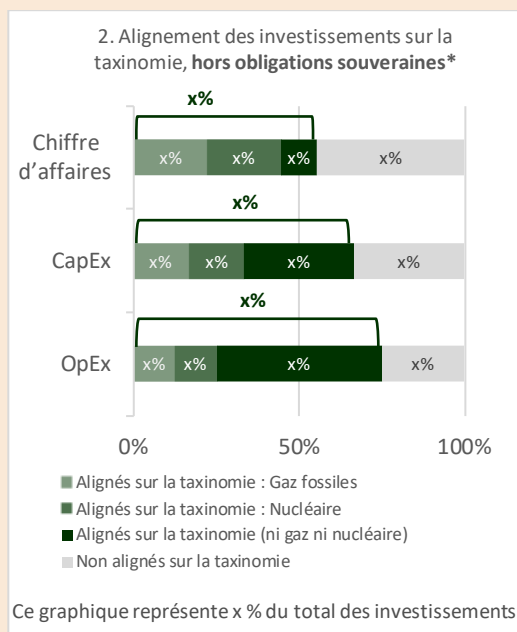
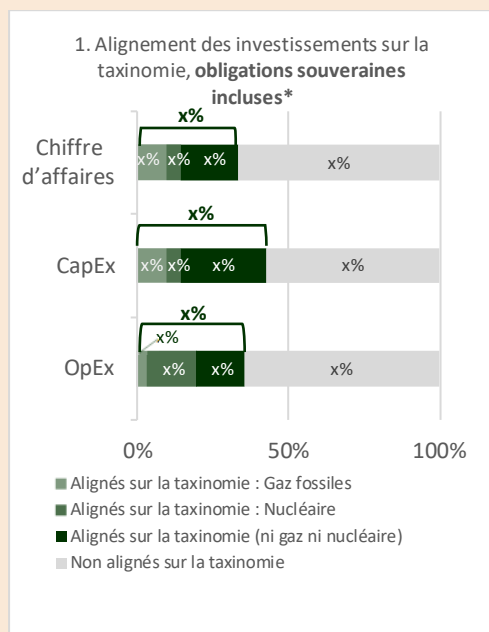
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300T9PUOV1AK0OR82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous. La notation générée par le Quotient ESG NB et communiquée dans sa totalité ci-dessous peut tenir compte, le cas échéant, de caractéristiques environnementales et sociales supplémentaires, outre celles susmentionnées.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les émetteurs en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Les critères de chaque secteur sont structurés au moyen de données ESG obtenues de fournisseurs tiers et de sources internes et complétés par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les émetteurs en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les émetteurs. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux émetteurs ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, un émetteur n'était pas tenu d'être assorti d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB favorable et/ou en amélioration avaient plus de chances d'être inclus dans le Portefeuille. Les émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre étaient plus susceptibles d'être retirés de l'univers d'investissement ou éliminés des positions du Portefeuille, en particulier lorsqu'un émetteur concerné ne tentait pas de remédier à la faiblesse de la notation attribuée. En outre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est efforcé de prioriser les engagements constructifs auprès d'émetteurs assortis d'un Quotient ESG NB médiocre afin d'évaluer si les problématiques étaient dûment prises en compte.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : B G : 2,1	ES : A-D G : 1-4	

Données de sources tierces	6,3	0-10	99 %

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'un émetteur atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque émetteur intégré dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Valeur à risque climatique :

Au cours de la Période de référence, la valeur à risque climatique (« **CVaR** ») a mesuré l'exposition aux risques climatiques physiques et de transition et aux opportunités pour les sociétés.

La CVaR est un type d'analyse de scénarios qui se définit comme la valeur actuelle du cumul des coûts des risques politiques à venir, des bénéfices des opportunités technologiques, et des coûts et bénéfices des événements climatiques extrêmes, exprimée en pourcentage de la valeur de marché d'un titre ou d'un portefeuille (c.-à-d. les plus-values et moins-values potentielles) en fonction du scénario de réchauffement ciblé.

La CVaR prévoyait qu'un scénario de réchauffement climatique pourrait entraîner la perte de valeur suivante pour les actifs sous évaluation durant la Période de référence.	-12,0 %
Couverture de la CVaR durant la Période de référence.	97 %

De manière globale, les résultats ont été évalués par les gestionnaires de portefeuille et les analystes du Gestionnaire d'investissement délégué. L'analyse des scénarios a servi de point de départ pour une analyse ascendante plus poussée et pour identifier les risques potentiels liés au climat à traiter au travers de l'engagement de l'entreprise.

En raison des limitations de données, la CVaR n'était pas appliquée à toutes les sociétés détenues par le Portefeuille et a plutôt été limitée à celles pour lesquelles le Gestionnaire d'investissement délégué disposait de données suffisantes et fiables.

L'analyse à partir de la CVaR est examinée au moins une fois par an.

3. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui exclut les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les émetteurs qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des émetteurs.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : B G : 1,5	6,2	100 %
Période de référence 2023	ES : B G : 1,6	6,2	97 %
Période de référence 2024	ES : B G : 2,1	6,3	99 %

2. CVaR

	CVaR	Couverture
Période de référence 2022	-9,8 %	93 %
Période de référence 2023	-16,3 %	95 %
Période de référence 2024	-12,0 %	97 %

3. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des émetteurs dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT

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.

et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des émetteurs par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
Émissions de gaz à effet de serre	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
Questions sociales et de personnel	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance

PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICAN TOWER CORP	PRODUITS FINANCIERS	8,1	ÉTATS-UNIS
PROLOGIS INC	PRODUITS FINANCIERS	8,0	ÉTATS-UNIS
EQUINIX INC	PRODUITS FINANCIERS	7,8	ÉTATS-UNIS
PUBLIC STORAGE REIT	PRODUITS FINANCIERS	5,6	ÉTATS-UNIS
AVALONBAY COMMUNITIES INC	PRODUITS FINANCIERS	5,2	ÉTATS-UNIS
SIMON PROPERTY GROUP INC	PRODUITS FINANCIERS	4,8	ÉTATS-UNIS
WELLTOWER INC	PRODUITS FINANCIERS	4,5	ÉTATS-UNIS
IRON MOUNTAIN INC	PRODUITS FINANCIERS	4,0	ÉTATS-UNIS
VENTAS INC	PRODUITS FINANCIERS	4,0	ÉTATS-UNIS
SUN COMMUNITIES INC	PRODUITS FINANCIERS	3,6	ÉTATS-UNIS
REALTY INCOME CORP	PRODUITS FINANCIERS	3,1	ÉTATS-UNIS
SBA COMMUNICATIONS CORP	PRODUITS FINANCIERS	3,1	ÉTATS-UNIS
EXTRA SPACE STORAGE INC	PRODUITS FINANCIERS	3,1	ÉTATS-UNIS
CROWN CASTLE INC	PRODUITS FINANCIERS	2,6	ÉTATS-UNIS
CAMDEN PROPERTY TRUST	PRODUITS FINANCIERS	2,5	ÉTATS-UNIS

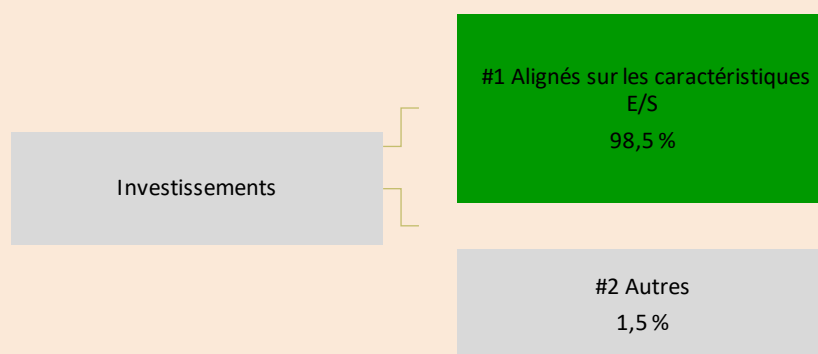


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion d'émetteurs en portefeuille : i) assortis d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquels le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes d'émetteurs ou de fournisseurs tiers.



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 ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
PRODUITS FINANCIERS	99,5
CONSOMMATION CYCLIQUE	0,5



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements considérés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'amélioreront au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les émetteurs. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

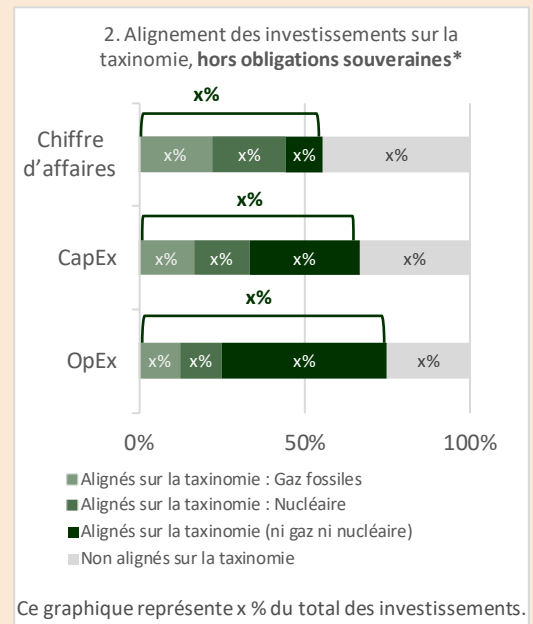
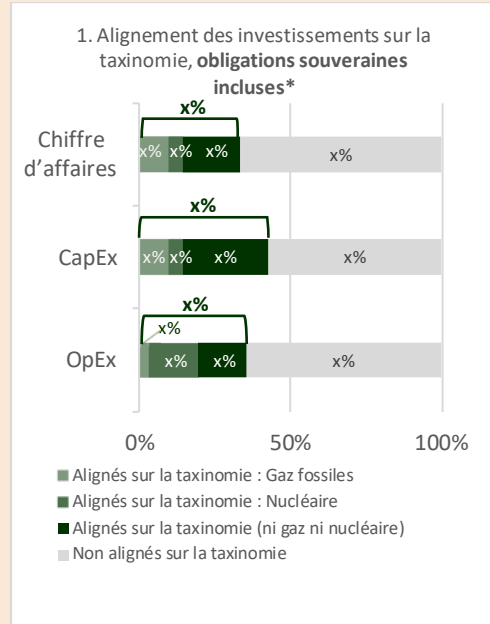
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans les émetteurs qui enfreignaient le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille puisse promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des émetteurs établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des émetteurs générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans leur valorisation, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des émetteurs par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour l'émetteur concerné. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les émetteurs comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Small Cap Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 549300CG2QDECVFZQ378

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Sauf indication contraire dans les informations utiles communiquées, les données de la Période de référence ont toutes été calculées d'après la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils.

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement. .

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB).

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : C G : 2,4	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	5,8	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille. En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Exceptionnellement, pour la période de référence 2022, les données quantitatives publiées (pour les indicateurs de durabilité) ont été calculées au 31 décembre 2022, à savoir l'unique date de clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à l'entrée en vigueur des RTS du SFDR (lesquelles incluaient la publication des modèles d'information précontractuelle SFDR).

1. Quotient ESG NB

	Notation Quotient ESG NB	Notation de sources tierces	Couverture cumulée
Fourchette	ES : A-D G : 1-4	0-10	0-100 %
Période de référence 2022	ES : C G : 2,3	5,4	100 %
Période de référence 2023	ES : C G : 2,3	5,6	99 %
Période de référence 2024	ES : C G : 2,4	5,8	100 %

2. Exclusions

	Nombre total de manquements
Période de référence 2022	0
Période de référence 2023	0
Période de référence 2024	0

- **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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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.

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 ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Une sélection d'indicateurs des principales incidences négatives a été prise en compte directement (par ex., via les politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus) et/ou indirectement (par ex., dans le cadre de l'évaluation des sociétés par le Gestionnaire d'investissement délégué) tout au long de la Période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte des principales incidences négatives mentionnées dans le tableau ci-dessous sur les facteurs de durabilité (les « **PIN au niveau du Produit** ») :

PIN au niveau du Produit	
Thème	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité
<i>Émissions de gaz à effet de serre</i>	PIN 1 – Émissions de GES PIN 2 – Empreinte carbone PIN 3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements PIN 4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
<i>Questions sociales et de personnel</i>	PIN 10 – Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales PIN 13 – Mixité au sein des organes de gouvernance PIN 14 – Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

La prise en compte des PIN au niveau du Produit était limitée par la disponibilité (de l'avis subjectif du Gestionnaire d'investissement délégué) d'une couverture des données appropriée, fiable et vérifiable. Le Gestionnaire d'investissement délégué a utilisé des données de fournisseurs tiers et des données de substitution en parallèle de recherches internes pour prendre en compte les PIN au niveau du Produit.

Le Gestionnaire d'investissement délégué a pris en compte les PIN au niveau du Produit en combinant les éléments suivants :

- Suivi du Portefeuille, en particulier lorsqu'il est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour chaque PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ;
- Définition d'objectifs d'engagement lorsque le Portefeuille est tombé en deçà des seuils de tolérance quantitatifs et qualitatifs fixés pour une PIN au niveau du Produit par le Gestionnaire d'investissement délégué ; et
- Application des politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus, qui incluaient l'examen de plusieurs PIN au niveau du Produit.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

La liste ci-après est basée sur la moyenne des données de clôture des quatre trimestres civils de la Période de référence et peut, de ce fait, différer des investissements principaux du Portefeuille calculés au 31 décembre 2024 sous la section « Tableaux des investissements » des états financiers.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MANHATTAN ASSOCIATES INC	TECHNOLOGIE	2,2	ÉTATS-UNIS
FAIR ISAAC CORP	TECHNOLOGIE	2,2	ÉTATS-UNIS
KIRBY CORP	INDUSTRIES	2,1	ÉTATS-UNIS
EAGLE MATERIALS INC	INDUSTRIES	1,9	ÉTATS-UNIS
SPS COMMERCE INC	TECHNOLOGIE	1,9	ÉTATS-UNIS
RBC BEARINGS INC	INDUSTRIES	1,9	ÉTATS-UNIS
CHEMED CORP	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,8	ÉTATS-UNIS
TETRA TECH INC	INDUSTRIES	1,8	ÉTATS-UNIS
CSW INDUSTRIALS INC	INDUSTRIES	1,7	ÉTATS-UNIS
KADANT INC	INDUSTRIES	1,7	ÉTATS-UNIS
HAEMONETICS CORP/MASS	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1,7	ÉTATS-UNIS
VALMONT INDUSTRIES	INDUSTRIES	1,7	ÉTATS-UNIS
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	TECHNOLOGIE	1,7	ÉTATS-UNIS
FIRSTSERVICE CORP	PRODUITS FINANCIERS	1,6	CANADA
TEXAS ROADHOUSE INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,6	ÉTATS-UNIS

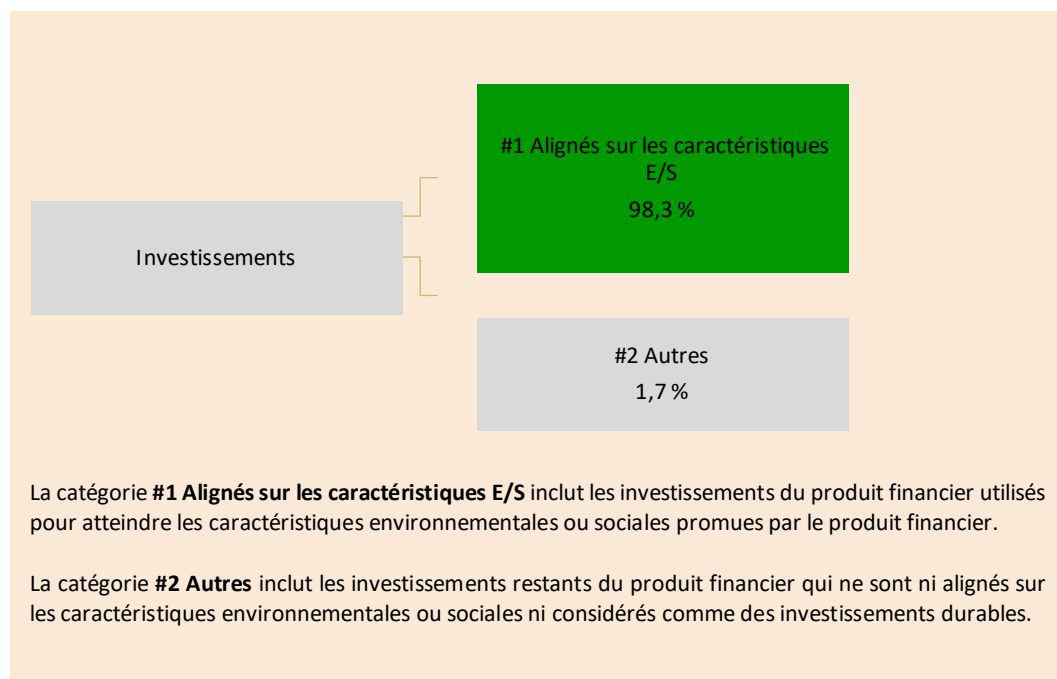


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué a pris contact directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur économique – BICS	% d'actifs
INDUSTRIES	32,9
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	17,1
TECHNOLOGIE	17,1
PRODUITS FINANCIERS	12,4
CONSOMMATION CYCLIQUE	10,8
ÉNERGIE	5,4
COMMUNICATIONS	1,8
MATÉRIAUX DE BASE	1,7
SERVICES COLLECTIFS	0,8

Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements qui sont qualifiés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

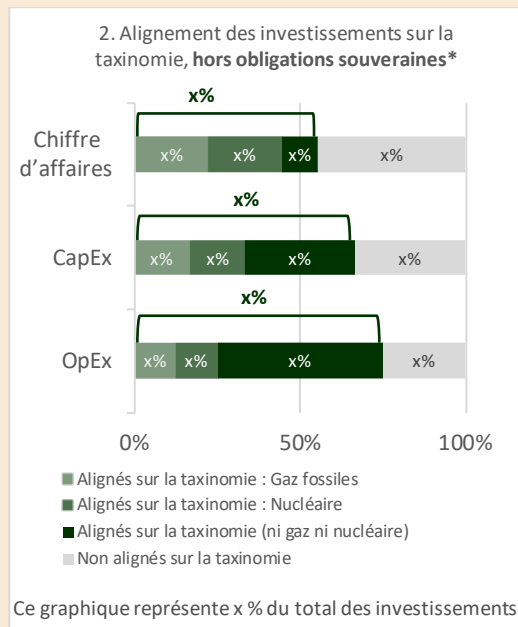
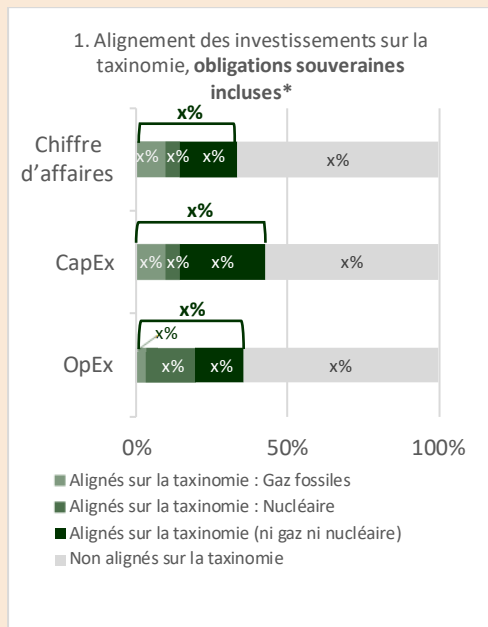
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie au cours de cette période de référence ou de la précédente.



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 du règlement
(UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.

Les mesures ci-dessus ont assuré la mise en place de garanties environnementales et sociales solides.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (le Quotient ESG NB) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés par le biais d'un solide programme d'engagement ESG. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (le « **Portefeuille** »)

Identifiant d'entité juridique : 5493006T4864Y1SNKA49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé pas d'investissements durables**

Le Modèle d'information précontractuelle SFDR le plus récent du Portefeuille est consultable [ici](#).

Le Portefeuille a été reclassé comme fonds relevant de l'Article 8 en date du 12 décembre 2024 et le présent modèle de rapport périodique a donc été préparé sur la base des participations en portefeuille au 31 décembre 2024, soit la seule clôture trimestrielle de la période de référence qui ait été postérieure à cette recatégorisation (la « Période de référence »).

Ce modèle de Rapport périodique SFDR rend compte de plusieurs paramètres de données ESG quantitatifs. Pour permettre au lecteur d'analyser et d'évaluer ces paramètres ESG, nous avons indiqué le champ de couverture des données du Portefeuille pour ces paramètres ESG. L'intention est que les informations fournies sur la couverture de données (des paramètres ESG durant la Période de référence) permettent au lecteur d'interpréter la capacité des paramètres ESG à représenter le Portefeuille en tenant compte des éventuelles limites à ces données.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et sociales suivantes ont été promues par le Portefeuille :

- **Caractéristiques environnementales** : risques climatiques ; émissions de GES ; qualité de l'air ; biodiversité et utilisation des terres ; gestion de l'eau ; gestion de l'énergie ; gestion des déchets ; réduction de la consommation de carburant ; opportunités dans les technologies propres ; gestion du cycle de vie des produits ; approvisionnement en matériaux ; et sécurité chimique.
- **Caractéristiques sociales** : sûreté opérationnelle et préparation aux situations d'urgence ; accès aux services financiers ; accès aux services de santé ; relations avec la communauté ; confidentialité et sécurité des données ; santé et nutrition ; transparence tarifaire ; santé et sécurité ; développement du capital humain ; gestion du travail ; diversité des effectifs et inclusion ; éthique des affaires ; sécurité, qualité et intégrité des produits ; gestion du risque systémique ; gestion de l'environnement juridique et réglementaire ; et gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Les performances concernant ces caractéristiques environnementales et sociales ont été mesurées au moyen du Quotient ESG NB, et le total est communiqué ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Dans le cadre du processus d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué a tenu compte de divers indicateurs de durabilité pour mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité sont répertoriés ci-dessous :

1. Quotient ESG NB :

Le système de notation ESG exclusif de Neuberger Berman (le « **Quotient ESG NB** ») s'articule sur le concept de risques et d'opportunités ESG spécifiques aux secteurs et a produit une notation ESG globale pour les sociétés en les évaluant selon certains paramètres ESG.

Le Quotient ESG NB est fondé sur la matrice de matérialité exclusive de Neuberger Berman (« **NB** »), laquelle se concentre sur les caractéristiques ESG considérées comme les plus susceptibles d'être les facteurs essentiels des risques et opportunités ESG pour chaque secteur. Chaque critère sectoriel a été élaboré à l'aide de données ESG de tiers et internes et complété par une analyse qualitative interne, en tirant parti de l'expertise sectorielle significative de l'équipe d'analystes du Portefeuille. La matrice de matérialité de NB a permis au Gestionnaire d'investissement délégué de générer la notation Quotient ESG NB, afin de comparer les secteurs et les sociétés en fonction de leurs caractéristiques environnementales et sociales.

Le système de notation Quotient ESG NB a imparti des pondérations aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance pour chaque secteur de manière à générer les scores Quotient ESG NB pour les sociétés. Bien que le Quotient ESG NB attribué aux sociétés ait été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, une société n'est pas tenue d'être assortie d'un Quotient ESG NB minimum avant investissement. Dans ce cadre, le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé auprès de sociétés assorties d'un Quotient ESG NB médiocre dans le but d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales sous-jacentes (objectivées par le Quotient ESG NB) au fil du temps. Étant donné que la stratégie investit dans de petites capitalisations boursières, ses participations tendent à être assorties d'un Quotient ESG NB moins favorable par rapport à ceux des grandes capitalisations. Le Gestionnaire d'investissement délégué souscrit donc des engagements à long terme auprès des sociétés bénéficiaires des investissements, avec l'objectif d'améliorer les caractéristiques environnementales et sociales promues sous-jacentes au fil du temps.

Période de référence	Notation	Fourchette	Couverture cumulée
Quotient ESG NB	ES : C G : 2,4	ES : A-D G : 1-4	100 %
Données de sources tierces	6,8	0-10	

Concernant le système de notation Quotient ESG NB, les notes environnementales et sociales (« **ES** ») sont basées sur des quartiles de A à D, sachant que A représente la note la plus élevée (quartile supérieur) et que D représente la note la plus basse (quartile inférieur). En ce qui concerne les notations de la gouvernance (« **G** »), des quartiles allant de 1 à 4 sont utilisés, 1 étant la notation la plus élevée et 4 la plus basse. Ce Portefeuille n'impose pas qu'une société atteigne un Quotient ESG NB minimum avant investissement.

La moyenne de notation du système Quotient ESG NB correspond à une moyenne pondérée, représentative des caractéristiques ESG qui étaient considérées constituer les facteurs de risques et d'opportunités ESG les plus significatifs pour chaque société intégrée dans le Portefeuille. Il ne s'agit pas d'une évaluation ou d'une notation ESG du Portefeuille global ni des caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut, mais plutôt d'une évaluation des risques et opportunités ESG significatifs auxquels le Portefeuille était exposé.

Des données de fournisseurs tiers ont également été utilisées pour mesurer la résilience de l'ensemble des participations du Portefeuille face aux risques ESG de long terme, financièrement significatifs. Les notations attribuées par les fournisseurs de données tiers s'inscrivent dans une fourchette de 0 à 10, sachant que 0 représente la note la plus basse et que 10 représente la note la plus élevée.

L'évaluation et la gestion des risques et opportunités ESG d'importance constitue un élément essentiel dans la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille.

2. Politiques d'exclusion et d'implication ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, le Portefeuille n'a pas investi dans des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique de Neuberger Berman sur les armes controversées, la Politique de Neuberger Berman sur l'implication dans le charbon thermique, et aux autres exclusions spécifiques détaillées dans l'Annexe SFDR du Portefeuille.

En outre, les investissements détenus par le Portefeuille n'ont pas porté sur des sociétés dont les activités avaient été identifiées contrevenir, ou non conformes, à la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman, qui excluait les contrevenants identifiés aux (i) Principes du Pacte mondial des Nations unies (« **Principes du PMNU** »), (ii) Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (« **Principes directeurs de l'OCDE** ») sur la Conduite responsable des entreprises, (iii) Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (« **PDNU** ») et (iv) Normes internationales du Travail (« **Normes de l'OIT** »).

Lors de l'application des politiques d'exclusion et d'implication ESG au Portefeuille, le Gestionnaire d'investissement délégué a employé des données de fournisseurs tiers pour identifier les sociétés qui enfreignent lesdites politiques énumérées ci-dessus. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement délégué a cherché à recouper ces données tierces avec l'expertise qualitative de ses analystes de recherche afin de dresser un tableau actuel et global de la société. Le Gestionnaire d'investissement délégué a discuté et débattu des différences entre les contrevenants identifiés par les données de fournisseurs tiers et ceux identifiés par ses propres recherches, lesquelles s'appuient sur les données issues du Quotient ESG NB et des engagements directs auprès des sociétés.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

S/O – il s'agit de la première période de référence.

● **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 ?**

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?**

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.

— S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

— S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 :*

Le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables. Toutefois, le Gestionnaire d'investissement délégué n'a pas investi dans des sociétés dont les activités ont été identifiées contrevenir, ou non conformes, aux Principes directeurs de l'OCDE, aux Principes du PMNU, aux Normes de l'OIT et aux PDNU, couverts par la Politique en matière de normes internationales de Neuberger Berman.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui 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 au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

S/O – ce Portefeuille ne s'est pas engagé à prendre en considération les principales incidences négatives.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Gestionnaire d'investissement délégué a employé la Norme de classification des industries de Bloomberg (« **BICS** ») pour identifier les secteurs économiques des 15 principaux placements du Portefeuille.

Les principaux investissements détenus en portefeuille au 31 décembre 2024 se présentaient comme suit :

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 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KYNDRYL HOLDINGS INC	TECHNOLOGIE	4,0	ÉTATS-UNIS
CIENA CORP	COMMUNICATIONS	3,6	ÉTATS-UNIS
CRITEO SA-SPON ADR	COMMUNICATIONS	3,5	FRANCE
KBR INC	TECHNOLOGIE	2,8	ÉTATS-UNIS
AERCAP HOLDINGS NV	PRODUITS FINANCIERS	2,5	IRLANDE
ORMAT TECHNOLOGIES INC	SERVICES COLLECTIFS	2,4	ÉTATS-UNIS
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,4	ÉTATS-UNIS
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	CONSOMMATION CYCLIQUE	2,3	ÉTATS-UNIS
VEECO INSTRUMENTS INC	TECHNOLOGIE	2,2	ÉTATS-UNIS
EVERETT SPAC INC	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2,1	ÉTATS-UNIS
TECHNIPFMC PLC	ÉNERGIE	2,1	ROYAUME-UNI
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS	TECHNOLOGIE	2,0	ÉTATS-UNIS
OPENLANE INC	CONSOMMATION CYCLIQUE	1,8	ÉTATS-UNIS
HUNTINGTON BANCSHARES INC	PRODUITS FINANCIERS	1,7	ÉTATS-UNIS
VISTRA CORP	SERVICES COLLECTIFS	1,6	ÉTATS-UNIS

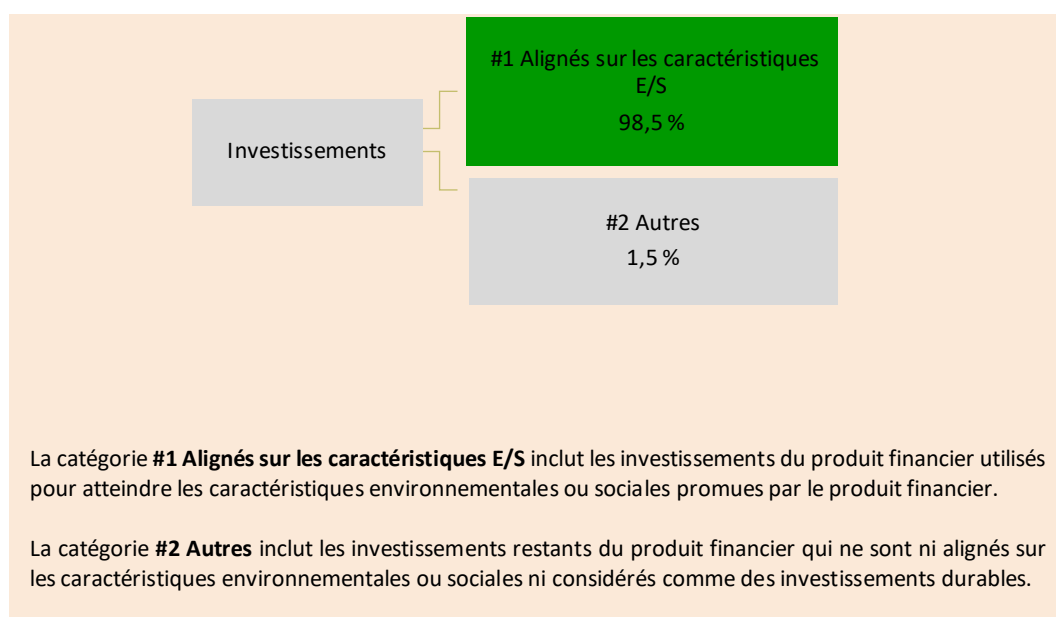


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du Portefeuille durant la Période de référence est détaillée dans le tableau présenté ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement délégué a calculé la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille par rapport à la proportion de sociétés en portefeuille : i) assorties d'une notation Quotient ESG NB ou d'une notation ESG tierce équivalente qui était utilisée dans le cadre des processus de construction et de gestion des investissements du Portefeuille ; et/ou ii) auprès desquelles le Gestionnaire d'investissement délégué s'était engagé directement. Ce calcul était basé sur une évaluation à la valeur de marché du Portefeuille et peut reposer sur des données incomplètes ou inexactes de sociétés ou de fournisseurs tiers.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique – BICS	% d'actifs
TECHNOLOGIE	24,5
CONSOMMATION NON CYCLIQUE	14,6
CONSOMMATION CYCLIQUE	13,2
COMMUNICATIONS	11,8
INDUSTRIES	10,6
SERVICES COLLECTIFS	10,5

PRODUITS FINANCIERS
ÉNERGIE
MATÉRIAUX DE BASE

7,7
6,2
0,9



Pour respecter la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent 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'émissions 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 taxinomie de l'UE ?

Les exigences en matière d'analyse et d'information prévues par la Taxinomie de l'UE sont très détaillées et leur respect exige de disposer de plusieurs points de données spécifiques pour chaque investissement réalisé par le Portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement délégué ne peut pas confirmer que le Portefeuille a réalisé des investissements qui sont qualifiés comme durables sur le plan environnemental aux fins de la Taxinomie de l'UE. Les informations et rapports sur l'alignement sur la Taxinomie s'étofferont au fur et à mesure de l'évolution du cadre de l'UE et de la mise à disposition de données par les sociétés. Le Gestionnaire d'investissement délégué réexaminera avec diligence la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la Taxinomie de l'UE, au fur et à mesure que la disponibilité et la qualité des données s'améliore.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Au gaz fossile ☐ À l'énergie nucléaire

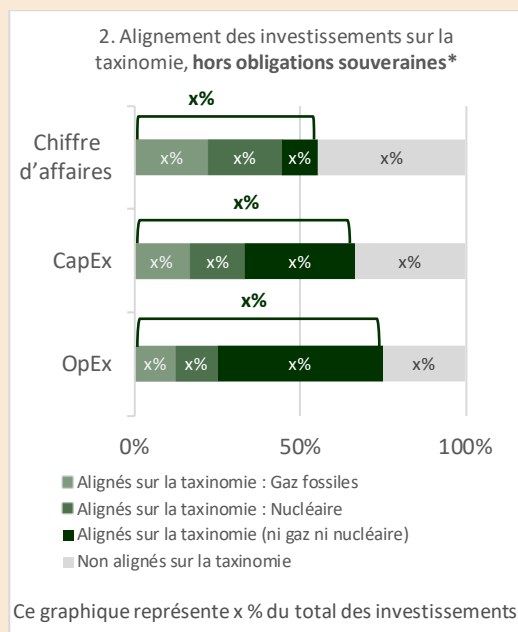
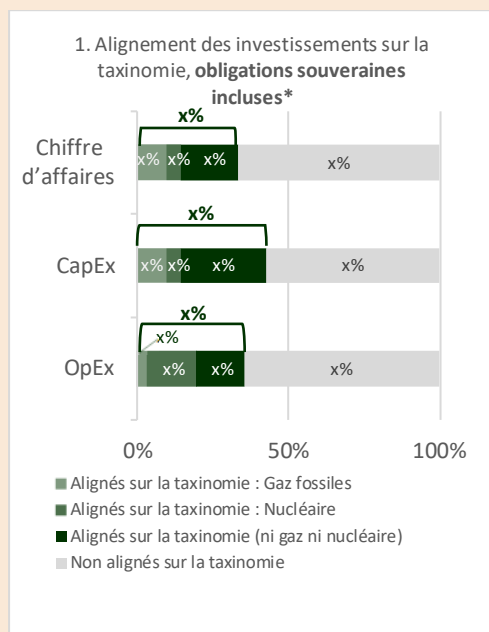
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des 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 ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O – Il s'agissait de la première période de référence, et le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements alignés sur la Taxinomie.



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 du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

S/O – le Portefeuille ne s'est pas engagé à détenir 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 ?

La catégorie « Autres » incluait les investissements restants du Portefeuille qui n'étaient ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie « Autres » du Portefeuille était détenue pour un certain nombre de raisons que le Gestionnaire d'investissement délégué a estimées profitables au Portefeuille, comme, entre autres, assurer la gestion des risques et/ou garantir une liquidité, une couverture et des sûretés adéquates.

Comme indiqué ci-dessus, le Portefeuille était en permanence investi conformément aux politiques d'exclusion et d'implication ESG. Cela garantissait que les investissements effectués par le Portefeuille cherchaient à s'aligner sur les garanties environnementales et sociales internationales telles que les Principes du PMNU, les PDNU, les Principes directeurs de l'OCDE et les Normes de l'OIT.

Le Gestionnaire d'investissement délégué estime que ces politiques ont empêché les investissements dans des sociétés qui ont enfreint le plus gravement les normes environnementales et/ou sociales minimales et ont garanti que le Portefeuille pouvait promouvoir avec succès ses caractéristiques environnementales et sociales.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Portefeuille a été géré conformément à son objectif d'investissement et les mesures suivantes ont été prises :

I. Intégration de l'analyse ESG exclusive :

Le Gestionnaire d'investissement délégué a observé des normes de diligence raisonnable élevées lors de la sélection et du suivi constant des placements réalisés par le Portefeuille afin de garantir l'intégration des Risques de durabilité (comme définis dans le SFDR) et des critères ESG. Le Gestionnaire d'investissement délégué envisage l'intégration ESG comme la pratique qui consiste à inclure les risques et considérations ESG d'importance (à titre d'élément contraignant) dans le processus de prise de décision d'investissement. L'intégration ESG va de pair avec d'autres considérations financières et devrait enrichir l'analyse des sociétés établie par les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement délégué en offrant une boîte à outils pour identifier les risques et opportunités ESG significatifs qui éclairent les décisions d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement délégué est convaincu que les facteurs ESG d'importance sont un moteur significatif des rendements d'investissement à long terme, tant en termes d'opportunités que de réduction des risques. Par conséquent, l'approche d'intégration ESG employée par le Gestionnaire d'investissement délégué prend en compte les opportunités ESG ainsi que les Risques de durabilité.

Avant de réaliser tout placement, l'équipe d'investissement procède généralement aux vérifications préalables qu'elle juge raisonnables et appropriées en fonction des faits et des circonstances applicables à chaque investissement. L'équipe d'investissement a évalué l'alignement de l'investissement concerné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille au moyen (suivant le cas) du Quotient ESG NB et de filtres d'exclusion (pour identifier les éventuels défauts de conformité aux politiques d'exclusion et d'implication ESG énumérées ci-dessus). Les vérifications préalables ont été appuyées par des sources de données tierces.

La notation des sociétés générée par le système Quotient ESG NB a été utilisée pour permettre de mieux identifier les risques et les opportunités dans l'évaluation globale. En intégrant l'analyse ESG exclusive de l'équipe d'investissement (notation produite par le Quotient ESG NB et par des sources tierces) dans le paysage global des entreprises, un lien direct a été établi entre l'analyse des caractéristiques environnementales et sociales du Portefeuille et les activités de construction de portefeuille.

II. Engagement :

Le Gestionnaire d'investissement délégué s'est engagé avec des sociétés. Ils se sont efforcés de prioriser les engagements constructifs et de s'engager sur des sujets (y compris des sujets ESG) qu'ils jugeaient financièrement importants pour la société concernée. Le Gestionnaire d'investissement délégué a considéré cet engagement avec les sociétés comme un élément important du processus d'investissement. Les progrès en matière d'engagement ont fait l'objet d'un suivi centralisé dans l'outil de suivi de l'engagement du Gestionnaire d'investissement délégué.

III. Politiques d'exclusion et d'implication sectorielles ESG :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Portefeuille soient atteintes, les politiques d'exclusion et d'implication ESG mentionnées ci-dessus ont été appliquées et, de fait, ont posé des limites à l'univers « investissable ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

S/O – Le Portefeuille n'a pas été désigné d'indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
S/O
- ***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 ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
S/O
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
S/O

Informations complémentaires

Le présent document est publié par Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited (« NBAMIL »), une société autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande (« BCI ») et enregistrée en Irlande au 2 Central Plaza Dame Street, Dublin 2. Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. Relativement aux Actions des compartiments de la Société proposées ou distribuées en Suisse ou depuis la Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant suisse. Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les statuts de la Société, les derniers comptes annuels audités et les éventuels comptes semestriels subséquents de la Société peuvent être obtenus, sans frais, auprès du représentant en Suisse.

Neuberger Berman Investment Funds plc (la « Société ») est agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en qualité d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières sous le régime de la Réglementation irlandaise des Communautés européennes (« OPCVM ») de 2011 (I. S. 352 de 2011), telle qu'amendée.

Ce document a été fourni à titre d'information uniquement à et/ou n'est destiné qu'à la seule intention de personnes ayant le statut de clients professionnels ou contreparties éligibles. Toutes les informations sont susceptibles de modification sans préavis. Aucune partie du présent document ne saurait être reproduite, de quelque manière que ce soit, sans autorisation écrite préalable de NBAMIL. Les données de la firme, incluant le cas échéant les chiffres relatifs aux employés et l'encours sous gestion, reflètent des données collectives des divers conseillers en investissement affiliés étant des filiales de Neuberger Berman Group LLC (la « Firme »). Les informations historiques/chronologiques de la firme remontent à la fondation en 1939 de Neuberger & Berman (le prédécesseur de Neuberger Berman Group LLC) et mettent en lumière des expansions commerciales clés, y compris celles découlant des acquisitions des divers conseillers en investissement affiliés qui font désormais partie de la firme. Les professionnels de l'investissement mentionnés incluent des gestionnaires de portefeuille, des analystes/associés de recherche, des négociants ainsi que des spécialistes produits et économistes/stratégistes dédiés à des équipes.

Si Neuberger Berman estime que les informations sont exactes à la date de leur production, aucune garantie ou déclaration ne saurait néanmoins être donnée y relativement et aucune responsabilité ne peut être acceptée par Neuberger Berman à l'égard du destinataire du présent document ou d'utilisateurs finaux au titre d'une quelconque action sur la base des informations figurant aux présentes. Les informations et opinions contenues dans le présent document, leur exactitude ou leur exhaustivité ne sauraient être garanties à une quelconque fin. Les opinions exprimées dans le présent document sont représentatives de l'opinion de Neuberger Berman et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La Société peut ne pas s'avérer éligible à la vente dans certains pays et peut ne pas convenir à tous types d'investisseurs ; pour plus d'informations à ce sujet, veuillez consulter le prospectus en vigueur. Pour plus d'informations, rendez-vous à l'adresse suivante : www.nb.com/europe/literature.html.

Les titres à revenu fixe sont exposés au risque de défaut de l'émetteur en ce qui concerne le remboursement du capital ou le paiement des intérêts (risque de solvabilité) et leur cours peut également s'avérer volatil du fait de leur sensibilité aux variations de taux, de la perception par le marché de la qualité crédit de l'émetteur et de la liquidité générale du marché (risque de marché). Les titres à revenu fixe sont également exposés au risque que les notations de crédit de leurs émetteurs ou d'émetteurs soient abaissées, ce qui peut entraîner une baisse importante de la valeur desdits titres.

Les titres assortis d'une faible notation ou non notés (à savoir les titres *non investment grade* ou à haut rendement) sont susceptibles de réagir davantage aux événements affectant les risques de marché et de crédit que les titres mieux notés qui réagissent, quant à eux, principalement aux fluctuations du niveau général des taux d'intérêt. Les investisseurs voudront bien prendre en compte les risques associés aux investissements en titres à haut rendement et le fait qu'ils ne sont généralement pas adaptés à des investissements à court terme. Les investisseurs qui souscrivent dans une devise autre que la devise de base de la Société sont exposés au risque de change. Les fluctuations de ces taux de change peuvent avoir une incidence sur le rendement de vos avoirs.

Les performances passées ne sauraient être indicatives des résultats futurs. Pour plus de renseignements sur les risques d'investissement, pouvant inclure, sans toutefois s'y limiter, le risque de liquidité, de taux d'intérêt, de crédit et de change, veuillez consulter le prospectus en vigueur. Veuillez noter que tous dividendes/intérêts que la Société peut recevoir peuvent être assujettis à une retenue à la source. L'indice de référence ne tient pas compte des incidences fiscales et la déduction n'est, par conséquent, pas reflétée dans le rendement de l'indice de référence présenté ici. L'objectif d'investissement et l'indice de performance ne sont que des objectifs et ne sauraient garantir les performances de la Société. L'indice n'est pas géré et ne peut faire l'objet d'un investissement direct. Les rendements de l'indice tiennent compte du réinvestissement des dividendes et des plus-values de capitaux, mais, contrairement aux rendements du fonds, ne tiennent pas compte des commissions et frais. Les fluctuations défavorables des taux de change des devises peuvent entraîner une baisse du rendement et une perte de capital. Les investissements de chaque portefeuille peuvent être intégralement couverts dans leur devise de base, réduisant potentiellement les risques de change, mais peuvent en revanche exposer le portefeuille à d'autres risques tels que le défaut d'une contrepartie. Comme indiqué ci-dessus, pour de plus amples informations relatives aux risques propres à cette stratégie, veuillez consulter le prospectus en vigueur.

Neuberger Berman est une marque déposée.

© 2025 Neuberger Berman