



iMGP

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Luxembourg

**Rapport annuel audité
au 31 décembre 2023**

R.C.S. Luxembourg B-55740

Aucune souscription ne peut être reçue sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et après sa parution, du dernier rapport semestriel.

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	7
Etat combiné des actifs nets au 31/12/23	11
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/23	12
Compartiments :	13
iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)	13
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	17
iMGP - BM Alternativos Fund	24
iMGP - DBi Managed Futures (lancé le 25/01/23)	30
iMGP - Euro Fixed Income Fund	36
iMGP - European Corporate Bonds Fund	44
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	51
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	58
iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)	65
iMGP - Global Diversified Income Fund	76
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	83
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	89
iMGP - Italian Opportunities Fund	96
iMGP - Japan Opportunities Fund	103
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	110
iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquidé le 13/12/23)	118
iMGP - Stable Return Fund	122
iMGP - Sustainable Europe Fund	128
iMGP - US Core Plus Fund	135
iMGP - US High Yield Fund	142
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	149
iMGP - US Value Fund	155
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	161
Autres notes aux états financiers	168
Informations supplémentaires non auditées	184

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

Organisation et administration

Conseil d'Administration

iM Square SAS représentée en permanence par M. Philippe Couvrecelle,
Directeur Général
Paris
France

M. Philippe Dupuis
Président
Tigrou Consulting SASU,
Paris
France

M. Claude Kremer
Associé
Arendt & Medernach S.A.,
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

iM Global Partner SAS représentée en permanence par M. Philippe Uzan
iM Global Partner SAS, Directeur Général Adjoint
Paris
France

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

M. Philippe Couvrecelle
Directeur Général,
iM Global Partner SAS,
Paris
France

M. Philippe Uzan
Directeur Général Adjoint,
iM Global Partner SAS,
Paris
France

M. Massimo Paolo Gentili
Associé
Gentili & Partners,
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Jamie Hammond
Directeur Général Adjoint - Directeur de la Région EMEA,
iM Global Partner UK Limited
Royaume-Uni

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Société de Gestion

iM Global Partner Asset Management S.A.
10-12, Boulevard Franklin Delano Roosevelt
L-2450 Luxembourg

Banque Dépositaire et Administration Centrale

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Organisation et administration

Agent de Transfert et de Registre

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Conseil Luxembourgeois

Arendt & Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Informations générales

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont rendus publics chaque jour d'évaluation au siège social de la Société à Luxembourg et du Représentant en Suisse. Ils sont également publiés en Suisse sur www.fundinfo.com.

L'exercice social commence le 1er janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

La Société publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses actifs, comprenant ses états financiers exprimés en USD, la composition détaillée des actifs de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport semestriel non révisé.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient chaque année au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié dans la convocation.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient le troisième jeudi du mois d'avril à 15 heures, ou si celui-ci est férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Des avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires. Les avis financiers seront également publiés, dans le cas du Grand-Duché de Luxembourg et de la Suisse, respectivement dans le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA ») et dans un journal luxembourgeois (le Luxemburger Wort), et sur le site Internet www.fundinfo.com, ainsi que dans la presse ou dans tout autre média sélectionné par le Conseil d'Administration, ou la Société de Gestion, dans les pays dans lesquels le Fonds est commercialisé, et sur www.fundsquare.net. Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 (tels que modifiés) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la Société.

Les éventuelles communications aux actionnaires sont publiées sur les sites www.fundinfo.com et www.fundsquare.net.

Rapport du Conseil d'Administration

2023 a été une année difficile pour les stratèges, mais un grand cru pour les investisseurs, la quasi-totalité des grandes catégories d'actifs ayant enregistré des rendements positifs au cours de l'année, et les marchés mondiaux n'ayant pas souffert des craintes d'inflation, de récession et de l'impact de la hausse des taux d'intérêt. Par ailleurs, les banques centrales ont continué à resserrer leur politique, emboîtant ainsi le pas à la Réserve fédérale américaine qui, après avoir relevé ses taux à sept reprises pour un total de 4,25 % en 2022, a poursuivi sur sa lancée en procédant à quatre hausses supplémentaires entre janvier et juillet. La limite supérieure du taux des fonds fédéraux s'est ainsi établie à 5,5 %, soit son niveau le plus élevé depuis 2000.

Toujours en 2023, les marchés boursiers mondiaux se sont fortement redressés, défiant les attentes négatives face au resserrement des conditions économiques avec les banques centrales du monde entier qui maintenaient les hausses de taux d'intérêt dans leur lutte contre l'inflation. L'indice MSCI AC World a clôturé l'année sur une hausse de 22,2 % en dollars américains.

La hausse rapide des taux d'intérêt n'a pas été sans conséquences, entraînant trois des quatre faillites bancaires les plus retentissantes de l'histoire des États-Unis, tandis que Credit Suisse était contraint de prendre le contrôle de sa grande rivale UBS - les deux événements intervenant à quelques semaines d'intervalle, en mars et avril. En dépit de ces péripéties et de la stagnation des bénéfices des entreprises au niveau de l'indice tout au long de l'année, les marchés boursiers ont progressé grâce au sentiment positif des investisseurs et à l'expansion des multiples.

On pourrait en principe supposer que des conditions monétaires aussi strictes pénalisent les valeurs de croissance, qui ont tendance à avoir une durée plus longue ou à réaliser une plus grande partie de leurs bénéfices dans le futur ; cependant, les styles de gestion axés sur la croissance ont surpassé ceux qui misaient sur la valeur au cours de l'année, comme en témoigne la performance annuelle de l'indice MSCI AC World Growth de 33,2 %, contre 11,8 % pour l'indice MSCI AC World Value.

L'élément qui a le plus influé sur les performances de l'année a été la surperformance du groupe des « 7 Magnifiques » composé de mégacapitalisations américaines : Apple, Alphabet (Google), Microsoft, Amazon.com, Meta Platforms (Facebook), Tesla et Nvidia. L'indice Bloomberg Magnificent 7 a généré plus de 107 % en 2023, contre seulement 15,4 % pour le S&P 500 ex-Magnificent 7.

Pour les sélectionneurs de titres actifs, cette concentration des performances dans les plus grands titres de l'indice a créé un environnement peu propice à la création de valeur, car très peu d'entreprises ont devancé les quelques grands gagnants de l'année. Il est encourageant de constater que la surperformance des 7 Magnifiques s'est atténuée lors de la reprise qui est survenue au cours des deux derniers mois de l'année, après que la Réserve fédérale américaine ait annoncé qu'elle prévoyait une réduction des taux en 2024, décision qui pourrait laisser entrevoir un environnement plus favorable à la gestion active au cours de l'année à venir.

La surprise de 2023 a été la performance du marché japonais, où l'indice de référence Topix Net Return a terminé l'année en hausse de 27,8 % en devise locale grâce à des nouvelles encourageantes sur l'inflation, la consommation et l'assouplissement des politiques de contrôle de la courbe des rendements par la Banque du Japon. L'Eurostoxx 50 a également connu une année faste au niveau des rendements, légèrement supérieurs à 22 % en devise locale, bien que l'indice soit resté à la traîne de ses homologues américains et mondiaux en raison d'une moindre concentration dans le secteur technologique et de son exposition, par l'intermédiaire du secteur du luxe, à une Chine affaiblie. Contrairement aux rendements élevés enregistrés dans le reste du monde, les actions chinoises ont chuté en 2023 après avoir inauguré l'année en tablant sur une forte croissance due à la réouverture de l'économie après les confinements imposés par le COVID. L'indice Hang Seng de Hong Kong a chuté de 12,8 % en devise locale en 2023, ce qui constitue sa première série de quatre années de baisse successives depuis son lancement en 1969. Ce ralentissement a également touché les actions de Chine continentale, où l'indice de référence CSI 300 a reculé de 11,4 % en devise locale sur l'année.

Le rendement de référence du bon du Trésor américain à 10 ans a clôturé l'année au niveau auquel il l'avait commencée — 3,87 % — bien que dans des conditions financières très différentes. Malgré l'absence de mouvement ponctuel, les rendements sont restés volatils tout au long de l'année, oscillant entre 3,31 % et 4,99 %.

Les écarts de crédit (la prime excédentaire perçue sur les obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'État) se sont resserrés tout au long de l'année. Début 2023, le Bloomberg US Intermediate Credit Option Adjusted Spread affichait une prime de 104 points de base par rapport aux bons du Trésor américain de durée équivalente. Cet écart s'est creusé tout au long du premier trimestre, atteignant un maximum de 133 points de base à la mi-mars lors de la faillite de la Silicon Valley Bank et de la Signature Bank ; cependant, il s'est régulièrement resserré par la suite pour atteindre son plus bas annuel — 81 points de base — à la fin de l'année.

Dans la zone euro, les obligations d'État allemandes à 10 ans ont également connu un parcours mouvementé, mais après une forte reprise en novembre et décembre, elles ont réussi à terminer l'année à presque 2 %, contre un rendement de 2,6 % fin 2022. Poussée par des pressions inflationnistes à deux chiffres, la Banque centrale européenne a maintenu son rythme de resserrement agressif au premier semestre 2023, relevant ses taux de 50 points de base supplémentaires en février et mars avant de poursuivre à un tempo plus lent de 25 points de base par réunion entre mai et septembre pour atteindre 4 % pour le taux de la facilité de dépôt.

En particulier, la corrélation entre les classes d'actifs s'est avérée remarquablement élevée alors que les principales évoluaient en tandem tout au long de l'année. En prenant le S&P 500 comme référence, on s'attendrait à ce que les autres marchés boursiers mondiaux affichent des corrélations comprises entre 0,8 et 0,9 sur l'année ; mais plus remarquablement, les obligations ont elles aussi atteint ces mêmes niveaux élevés ou des corrélations correspondant à cette fourchette.

Dans ce contexte, les contrats à terme gérés ont dégagé un rendement négatif, car plusieurs inversions majeures de risques et de tendances à la fin du premier et au début du deuxième trimestres (la faillite de SVB et de First Republic Bank aux États-Unis ainsi que l'épisode du Crédit Suisse en Europe) et en novembre (le « rallye universel ») ont provoqué une inversion rapide des tendances à moyen et à long terme.

26 février 2024

Les informations contenues dans le présent rapport sont historiques et ne préjugent pas des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
iMG

Opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'iMGP (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Périmètre de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- les états combinés des actifs nets pour le Fonds et l'état des actifs nets de chacun des compartiments au 31 décembre 2023 ;
- les états combinés des opérations et des variations des actifs nets des Fonds et l'état des opérations et des variations des actifs nets de chacun des compartiments au 31 décembre 2023;
- les portefeuilles au 31 décembre 2023 ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales conventions comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et selon les Normes Internationales d'Audit (International Standards on Auditing, « ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

Informations complémentaires

La responsabilité des informations complémentaires incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les informations complémentaires comprennent les informations figurant dans le rapport annuel mais ne comprennent ni les états financiers, ni notre rapport d'audit s'y rapportant.

Notre avis sur les états financiers ne concerne pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune forme de conclusion à leur sujet.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les informations complémentaires identifiées ci-avant et, ce faisant, à déterminer si elles comportent des incohérences significatives avec les états financiers ou les informations que nous avons obtenues lors de l'audit, ou si elles présentent autrement des anomalies significatives. Si notre travail fait apparaître que ces informations complémentaires comportent des anomalies significatives, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que d'un contrôle interne que le Conseil d'Administration juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Dans l'établissement des états financiers, le Conseil d'Administration du Fonds est responsable d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation, en communiquant, le cas échéant, les préoccupations relatives à la poursuite des activités et le recours à la base comptable du principe de la continuité d'exploitation sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses opérations, ou n'a pas d'autre alternative réaliste que d'y procéder.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, et à établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, si tant est qu'il en existe. Des anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur. Elles seront considérées comme significatives si elles peuvent, individuellement ou de façon combinée, raisonnablement influencer les décisions économiques prises par les utilisateurs des états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas déceler une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées au regard des circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous évaluons la pertinence des conventions comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'Administration du Fonds ;



- nous formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'Administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent aboutir à ce que le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments ne puisse pas poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation ;
- nous évaluons la présentation globale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, y compris toute insuffisance significative du contrôle interne que nous identifions lors de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 29 avril 2024

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représenté par

Sébastien Sadzot

iMGP

Etats financiers combinés

Etat combiné des actifs nets au 31/12/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Actifs		1.488.172.833,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.416.946.981,46
<i>Prix de revient</i>		<i>1.310.136.373,18</i>
Avoirs en banque et liquidités		54.525.168,70
A recevoir sur investissements vendus		3.138.271,06
A recevoir sur souscriptions		1.259.480,62
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.773.175,13
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	837.051,78
Dividendes à recevoir, nets		784.278,29
Intérêts à recevoir, nets		7.018.431,06
A recevoir sur change		114.878,12
Autres actifs		775.117,38
Passifs		11.837.313,40
Découvert bancaire		704.588,20
A payer sur investissements achetés		167.997,98
A payer sur rachats		8.235.329,32
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	146.964,84
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	680.379,18
Commissions de gestion à payer	3	1.121.981,27
Intérêts à payer, nets		5.204,91
A payer sur change		115.488,57
Autres passifs		659.379,13
Valeur nette d'inventaire		1.476.335.520,20

iMGP

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		34.681.156,17
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		14.692.586,50
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		18.024.034,81
Intérêts bancaires		1.378.573,92
Intérêts sur dépôts à terme		99.151,67
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	43.580,65
Autres revenus		443.228,62
Dépenses		21.447.735,95
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	14.235.164,33
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	124.396,01
Commissions d'administration		3.473.587,92
Frais d'audit		465.563,24
Frais légaux		771.602,59
Frais de transaction	2.14	82.201,04
Rémunération administrateurs		393.531,62
Taxe d'abonnement	6	83.040,67
Intérêts payés sur découvert bancaire		5.810,85
Frais bancaires		1.812.837,68
Autres dépenses	11	21.447.735,95
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		55.188.503,31
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	32.519.729,95
- options	2.6	-1.621.802,40
- contrats de change à terme	2.7	15.258.290,10
- contrats futures	2.8	-1.524.107,67
- change	2.4	-2.677.026,89
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		55.188.503,31
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	153.320.441,87
- options	2.6	48.479,61
- contrats de change à terme	2.7	4.971.960,45
- contrats futures	2.8	316.369,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		213.845.754,45
Dividendes versés	9	-225.014,24
Souscriptions d'actions de capitalisation		438.078.472,87
Souscriptions d'actions de distribution		3.369.347,27
Rachats d'actions de capitalisation		-707.325.686,26
Rachats d'actions de distribution		-7.220.552,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-59.477.678,07
Réévaluation de la balance d'ouverture		-410.435,17
Actifs nets au début de l'exercice		1.536.223.633,45
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.476.335.520,20

**iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le
06/03/23)**

iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 06/03/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en GBP</i>
Revenus		19,632.64
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3,148.59
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		14,488.96
Intérêts bancaires		1,065.10
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	28.93
Autres revenus		901.06
Dépenses		10,659.94
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	3,405.10
Commissions de dépositaire	5	97.24
Commissions d'administration		1,897.72
Frais d'audit		294.76
Frais légaux		3,696.43
Frais de transaction	2.14	41.36
Taxe d'abonnement	6	237.80
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.25
Autres dépenses	11	987.28
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		8,972.70
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	-211,520.24
- contrats de change à terme	2.7	-32,899.30
- contrats futures	2.8	9,601.21
- change	2.4	96,200.27
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-129,645.36
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	151,429.15
- contrats de change à terme	2.7	23,015.28
- contrats futures	2.8	2,863.82
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		47,662.89
Rachats d'actions de capitalisation		-2,403,612.78
Rachats d'actions de distribution		-2,709,593.86
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-5,065,543.75
Actifs nets au début de la période		5,065,543.75
Actifs nets à la fin de la période		-

iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)

Statistiques

		06/03/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	GBP	-	5.065.543,75	24.898.596,05
I M - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	164,908	1.308,522
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	14.418,36	16.285,94
R - GBP - Distribution				
Nombre d'actions		-	280.241,600	328.424,503
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	9,59	10,93

iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 06/06/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 06/03/23
I M - GBP - Capitalisation	164,908	0,000	164,908	0,000
R - GBP - Distribution	280.241,600	0,000	280.241,600	0,000

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		34.250.110,97
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	33.089.161,22
<i>Prix de revient</i>		31.233.579,02
Avoirs en banque et liquidités		702.982,05
A recevoir sur investissements vendus		273.659,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	122.138,43
Dividendes à recevoir, nets		2.745,05
Intérêts à recevoir, nets		59.425,22
Passifs		643.097,79
A payer sur rachats		606.562,06
Commissions de gestion à payer	3	29.208,24
Autres passifs		7.327,49
Valeur nette d'inventaire		33.607.013,18

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		317.489,22
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		110.611,45
Intérêts reçus sur obligations, nets		174.340,76
Intérêts bancaires		32.124,44
Autres revenus		412,57
Dépenses		510.870,72
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	349.077,96
Commissions de dépositaire	5	2.482,15
Commissions d'administration		83.851,08
Frais d'audit		4.711,07
Frais légaux		15.458,64
Frais de transaction	2.14	2.430,41
Rémunération administrateurs		1.939,95
Taxe d'abonnement	6	11.951,66
Intérêts payés sur découvert bancaire		22,29
Autres dépenses	11	38.945,51
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-193.381,50
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-547.272,38
- options	2.6	-167.460,00
- contrats de change à terme	2.7	-141.655,26
- change	2.4	-19.331,41
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.069.100,55
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.669.865,80
- options	2.6	89.733,00
- contrats de change à terme	2.7	115.343,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.805.841,75
Souscriptions d'actions de capitalisation		8.380.638,41
Rachats d'actions de capitalisation		-9.537.222,73
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.649.257,43
Actifs nets au début de l'exercice		31.957.755,75
Actifs nets à la fin de l'exercice		33.607.013,18

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	33.607.013,18	31.957.755,75	44.449.312,98
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.312,974	11.482,776	33.784,636
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,57	125,89	151,46
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		31.862,000	38.711,596	75.232,416
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,78	126,56	151,44
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		160.244,185	154.858,000	135.404,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	177,07	162,64	189,61

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - HP - Capitalisation	11.482,776	0,000	8.169,802	3.312,974
R - EUR - HP - Capitalisation	38.711,596	33.183,000	40.032,596	31.862,000
R - USD - Capitalisation	154.858,000	21.988,000	16.601,815	160.244,185

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			10.922.296,26	11.544.108,37	34,35
Actions			3.725.333,22	4.233.805,40	12,60
États-Unis			3.238.120,65	3.593.097,80	10,69
ALPHABET INC -A-	USD	6.700	778.227,40	935.923,00	2,78
AMAZON.COM INC	USD	3.050	483.793,02	463.417,00	1,38
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	1.000	357.322,50	356.660,00	1,06
MASTERCARD INC -A-	USD	1.700	579.071,85	725.067,00	2,16
MICROSOFT CORP	USD	1.670	505.932,63	627.986,80	1,87
PEPSICO INC	USD	2.850	533.773,25	484.044,00	1,44
Royaume-Uni			487.212,57	640.707,60	1,91
LINDE PLC	USD	1.560	487.212,57	640.707,60	1,91
Obligations			7.196.963,04	7.310.302,97	21,75
Allemagne			589.319,61	612.788,52	1,82
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	100.000	97.866,11	109.007,52	0,32
KREDITANSTALT FUER W 4.125 23-33 15/07S	USD	500.000	491.453,50	503.781,00	1,50
Canada			877.447,70	878.375,05	2,61
PROVINCE OF BRITISH 1.75 19-24 27/09S	USD	900.000	877.447,70	878.375,05	2,61
États-Unis			4.758.764,93	4.753.527,49	14,14
AMAZON.COM INC 4.7000 22-32 01/12S	USD	750.000	747.023,50	772.425,45	2,30
INTL BK FOR RECONS A 3.875 23-30 14/02S	USD	950.000	967.489,50	944.295,57	2,81
INTL DEV ASSOCIATION 1 20-30 03/12S	USD	500.000	404.255,00	407.894,26	1,21
MERCK AND 4.3 23-30 17/05S	USD	700.000	687.463,00	701.202,25	2,09
UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	USD	500.000	466.796,88	464.257,81	1,38
UNITED STATES 3.50 23-33 15/02S	USD	750.000	755.278,07	728.862,31	2,17
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	USD	750.000	730.458,98	734.589,84	2,19
France			105.482,15	109.690,97	0,33
AIR FRANCE - KLM 3.0 21-24 01/07A	EUR	100.000	105.482,15	109.690,97	0,33
Jersey			865.948,65	955.920,94	2,84
WISDOMTREE METAL SEC - SPOT GOLD LBMA	USD	4.819	865.948,65	955.920,94	2,84
Organismes de placement collectif			20.311.282,76	21.545.052,85	64,11
Actions/Parts de fonds d'investissements			20.311.282,76	21.545.052,85	64,11
Allemagne			490.366,15	513.510,91	1,53
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF DE	EUR	9.800	490.366,15	513.510,91	1,53
Irlande			10.488.470,06	11.349.686,79	33,77
CON DBX WRL EN -1C- USD	USD	13.870	597.579,24	649.601,45	1,93
DBX SP EW DR ETF 1C USD	USD	18.200	1.411.519,57	1.551.368,00	4,62
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	USD	13.000	1.128.176,86	1.182.350,00	3,52
ISHARES II PLC USD TREASURY BD 7-10Y	USD	6.175	1.123.290,42	1.087.047,00	3,23
ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF	USD	20.103	718.518,04	819.800,34	2,44
ISHARES IV PLC ISHARES MSCI GLOBAL SEM	USD	66.000	360.228,00	418.077,00	1,24
ISHARES USD TIPS CAP	USD	3.000	668.541,00	703.170,00	2,09
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	7.000	3.015.601,57	3.514.000,00	10,46
ISHARES VII PLC ISH MSCI EM ASIA ETF ACC	USD	5.600	885.252,26	889.840,00	2,65
ISHS IV USD TSY BD 20Y ETF	USD	146.000	579.763,10	534.433,00	1,59
Luxembourg			9.332.446,55	9.681.855,15	28,81
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	USD	490.000	756.585,65	876.365,00	2,61
AXIOM OBLIGATAIRE IB USD	USD	775	775.000,00	809.766,50	2,41
iMGP - STABLE RETURN R USD	USD	8.000	1.459.951,48	1.544.160,00	4,59

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
iMGP - US CORE PLUS R USD	USD	15.000	2.712.410,10	2.750.250,00	8,18
JPMIF GLOBAL SELECT EQUITY FD -C-USD CAP	USD	650	339.592,50	354.347,50	1,05
JPMORGAN EMERGING MARKET CORPORATE BOND -C- USD CAP	USD	4.750	832.244,72	790.875,00	2,35
PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	USD	8.500	1.259.913,22	1.334.687,00	3,97
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	56.300	1.196.748,88	1.221.404,15	3,63
Total du portefeuille-titres			31.233.579,02	33.089.161,22	98,46
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				702.982,05	2,09
Autres actifs/(passifs) nets				-185.130,09	-0,55
Total				33.607.013,18	100,00

iMGP - BM Alternativos Fund

iMGP - BM Alternativos Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		89.215.454,66
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	85.578.813,69
<i>Prix de revient</i>		79.769.516,58
Avoirs en banque et liquidités		1.132.318,01
A recevoir sur investissements vendus		2.419.296,12
A recevoir sur souscriptions		84.808,56
Intérêts à recevoir, nets		218,28
Passifs		2.953.286,99
A payer sur rachats		2.691.421,67
Commissions de gestion à payer	3	79.836,36
Autres passifs		182.028,96
Valeur nette d'inventaire		86.262.167,67

iMGP - BM Alternativos Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	<i>Exprimé en EUR</i>
Revenus		94.670,16
Intérêts bancaires		94.670,16
Dépenses		2.219.570,41
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	1.662.583,25
Commissions de dépositaire	5	15.409,92
Commissions d'administration		246.412,53
Frais d'audit		21.095,55
Frais légaux		41.185,98
Frais de transaction	2.14	6.385,95
Rémunération administrateurs		9.243,15
Taxe d'abonnement	6	31.791,41
Autres dépenses	11	185.462,67
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-2.124.900,25
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.343.633,81
- change	2.4	718,33
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.219.451,89
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.554.918,68
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.774.370,57
Souscriptions d'actions de capitalisation		11.057.930,14
Rachats d'actions de capitalisation		-143.721.141,63
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-129.888.840,92
Actifs nets au début de l'exercice		216.151.008,59
Actifs nets à la fin de l'exercice		86.262.167,67

iMGP - BM Alternativos Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	86.262.167,67	216.151.008,59	233.280.992,85
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		263.199,018	868.601,096	952.288,033
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	156,04	153,03	163,85
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.192,901	2.157,984	3.119,110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.066,21	1.037,13	1.101,48
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		272.174,570	515.913,747	442.607,152
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,37	156,99	166,76

iMGP - BM Alternativos Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - Capitalisation	868.601,096	6.877,673	612.279,751	263.199,018
I - EUR - Capitalisation	2.157,984	0,000	965,083	1.192,901
R - EUR - Capitalisation	515.913,747	63.435,586	307.174,763	272.174,570

iMGP - BM Alternativos Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			79.769.516,58	85.578.813,69	99,21
Actions/Parts de fonds d'investissements			79.769.516,58	85.578.813,69	99,21
Irlande			37.047.533,14	40.341.179,04	46,77
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	13.275	2.239.988,71	2.463.490,15	2,86
CARRHAE CAPITAL UCITS FUND CL I EUR ACC	EUR	3.500	3.581.771,82	3.569.930,68	4,14
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY UCITS FUND	EUR	29.996	4.279.356,01	5.047.970,24	5,85
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND A ACC E	EUR	67.569	7.706.129,68	8.206.558,16	9,51
MAN GLG ALPHA SELECT ALT INH EUR	EUR	68.910	7.471.115,60	8.755.041,42	10,15
ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	3.916.825	6.727.138,53	7.175.622,67	8,32
SELWD EQY ABTE RETN UCI-EUR	EUR	44.823	5.042.032,79	5.122.565,72	5,94
Luxembourg			42.721.983,44	45.237.634,65	52,44
ALMA PLATINUM QUANTICA MANAG FUT I1CE C	EUR	20.915	2.394.346,68	2.454.630,41	2,85
BLACKROCK EMERGING COMPANIES ABSOLUTE RETURN FUND D2 EUR HED CAP	EUR	45.672	5.601.337,18	5.182.886,93	6,01
BREVAN HOWARD ABS RETURN GOV BD FD A2M	EUR	49.634	5.083.870,24	5.020.749,78	5,82
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I	EUR	6.473	7.624.333,43	8.439.623,14	9,78
HELIUM SELECTION S EUR	EUR	4.523	7.564.703,30	7.897.766,09	9,16
LUMYNA FUNDS SICAV BLUECOVE ALTERNATIV	EUR	52.048	5.227.098,98	5.324.987,30	6,17
LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMYN	EUR	34.284	7.231.431,16	8.705.654,36	10,09
SCHRODER GA-SEG US EQ-R3 EUR	EUR	10.017	1.994.862,47	2.211.336,64	2,56
Total du portefeuille-titres			79.769.516,58	85.578.813,69	99,21
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.132.318,01	1,31
Autres actifs/(passifs) nets				-448.964,03	-0,52
Total				86.262.167,67	100,00

**iMGP - DBi Managed Futures Fund (lancé le
25/01/23)**

iMGP - DBi Managed Futures Fund (lance le 25/01/23)

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		75.106.228,12
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	64.839.288,40
<i>Prix de revient</i>		67.297.523,04
Avoirs en banque et liquidités		8.715.526,60
A recevoir sur souscriptions		90.804,50
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	435.601,78
Intérêts à recevoir, nets		1.025.006,84
Passifs		636.092,86
A payer sur rachats		396,65
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	592.600,77
Commissions de gestion à payer	3	28.732,11
Autres passifs		14.363,33
Valeur nette d'inventaire		74.470.135,26

iMGP - DBi Managed Futures Fund (lancé le 25/01/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 25/01/23 au 31/12/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		2.420.290,02
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2.068.599,77
Intérêts bancaires		252.235,62
Autres revenus		99.454,63
Dépenses		436.424,12
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	251.507,36
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	3.079,62
Commissions d'administration		112.654,98
Frais d'audit		0,54
Frais légaux		539,83
Frais de transaction	2.14	52.547,21
Taxe d'abonnement	6	6.643,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		131,07
Frais bancaires		2.883,66
Autres dépenses	11	6.436,33
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.983.865,90
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.797.613,93
- contrats de change à terme	2.7	556.597,90
- contrats futures	2.8	-2.152.641,62
- change	2.4	-374.451,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.784.243,34
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.458.234,64
- contrats de change à terme	2.7	435.601,78
- contrats futures	2.8	-592.600,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-4.399.476,97
Souscriptions d'actions de capitalisation		81.985.652,87
Souscriptions d'actions de distribution		4.637,14
Rachats d'actions de capitalisation		-3.120.677,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		74.470.135,26
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		74.470.135,26

iMGP - DBi Managed Futures Fund (lancé le 25/01/23)

Statistiques

		31/12/23
Total des actifs nets	USD	74.470.135,26
C - EUR - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		6,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,23
C - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		29,639
Valeur nette d'inventaire par action	USD	142,58
I - CHF - Capitalisation		
Nombre d'actions		792,443
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	902,80
I - GBP - Capitalisation		
Nombre d'actions		0,981
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	990,33
I - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		5.096,284
Valeur nette d'inventaire par action	USD	932,30
I M - EUR - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		7.313,814
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	919,16
I M - GBP - HP - Distribution		
Nombre d'actions		1,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	976,81
I M - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		12.298,828
Valeur nette d'inventaire par action	USD	933,73
I M - SEK - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		7.456,863
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	9.172,17
I S - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		45.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	935,48
R - EUR - HP - Distribution		
Nombre d'actions		6,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,35
R - CHF - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,74
R - GBP - Capitalisation		
Nombre d'actions		6,488
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	149,20
R - GBP - HP - Distribution		
Nombre d'actions		6,667
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	146,48
R - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		7.135,453
Valeur nette d'inventaire par action	USD	139,47
R - USD - Distribution		
Nombre d'actions		6,667
Valeur nette d'inventaire par action	USD	146,49

IMGP - DBi Managed Futures (lancé le 25/01/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 25/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 25/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - HP - Capitalisation	0,000	6,667	0,000	6,667
C - USD - Capitalisation	0,000	29,639	0,000	29,639
I - CHF - Capitalisation	0,000	1.017,443	225,000	792,443
I - GBP - Capitalisation	0,000	0,981	0,000	0,981
I - USD - Capitalisation	0,000	6.449,058	1.352,774	5.096,284
I M - EUR - HP - Capitalisation	0,000	8.303,814	990,000	7.313,814
I M - GBP - HP - Distribution	0,000	1,000	0,000	1,000
I M - USD - Capitalisation	0,000	12.298,828	0,000	12.298,828
I M - SEK - HP - Capitalisation	0,000	7.765,601	308,738	7.456,863
I S - USD - Capitalisation	0,000	45.000,000	0,000	45.000,000
R - EUR - HP - Distribution	0,000	6,667	0,000	6,667
R - CHF - HP - Capitalisation	0,000	1.000,000	400,000	600,000
R - GBP - Capitalisation	0,000	6,488	0,000	6,488
R - GBP - HP - Distribution	0,000	6,667	0,000	6,667
R - USD - Capitalisation	0,000	8.605,453	1.470,000	7.135,453
R - USD - Distribution	0,000	6,667	0,000	6,667

iMGP - DBi Managed Futures Fund (lance le 25/01/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			7.230.758,91	4.736.366,72	3,36
Obligations			7.230.758,91	4.736.366,72	3,36
Irlande			7.230.758,91	4.736.366,72	3,36
ARIES CAPITAL LIMITED 0.00 23-28 23/01U	USD	4.481.710	4.230.758,91	2.470.766,72	3,32
GREENLEAVES CAPITAL 0.000 23-28 16/06U	USD	3.000.000	3.000.000,00	2.265.600,00	3,04
Instruments du marché monétaire			60.066.764,13	60.102.921,68	80,71
Bons du trésor			60.066.764,13	60.102.921,68	80,71
États-Unis			60.066.764,13	60.102.921,68	80,71
UNIT STAT TREA BIL ZCP 01-02-24	USD	5.500.000	5.358.004,21	5.359.385,38	7,20
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-05-24	USD	2.000.000	1.947.759,97	1.949.223,86	2,62
UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-10-24	USD	3.000.000	2.850.642,54	2.861.392,74	3,84
UNIT STAT TREA BIL ZCP 04-04-24	USD	7.000.000	6.822.007,31	6.826.087,88	9,17
UNIT STAT TREA BIL ZCP 05-09-24	USD	3.625.000	3.457.914,76	3.469.865,08	4,66
UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-08-24	USD	3.000.000	2.873.387,38	2.882.653,47	3,87
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-05-24	USD	3.000.000	2.922.458,75	2.924.336,22	3,93
UNIT STAT TREA BIL ZCP 16-05-24	USD	5.270.000	5.095.163,04	5.097.466,25	6,84
UNIT STAT TREA BIL ZCP 18-04-24	USD	7.000.000	6.732.703,47	6.727.756,08	9,03
UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-03-24	USD	7.000.000	6.737.758,33	6.731.869,15	9,04
UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-05-24	USD	4.300.000	4.205.579,17	4.206.885,12	5,65
UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-01-24	USD	4.428.000	4.236.028,36	4.234.738,83	5,69
UNIT STAT TREA BIL ZCP 28-03-24	USD	7.000.000	6.827.356,84	6.831.261,62	9,17
Total du portefeuille-titres			67.297.523,04	64.839.288,40	87,07
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				8.715.526,60	11,70
Autres actifs/(passifs) nets				915.320,26	1,23
Total				74.470.135,26	100,00

iMGP - Euro Fixed Income Fund

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		37.208.229,39
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	36.430.961,09
<i>Prix de revient</i>		36.911.598,57
Avoirs en banque et liquidités		3.418,13
A recevoir sur souscriptions		123.746,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.907,49
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	245.890,00
Intérêts à recevoir, nets		402.306,68
Passifs		211.741,69
Découvert bancaire		108.998,79
A payer sur rachats		62.596,00
Commissions de gestion à payer	3	20.358,51
Autres passifs		19.788,39
Valeur nette d'inventaire		36.996.487,70

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		656.553,63
Intérêts reçus sur obligations, nets		643.887,14
Intérêts bancaires		12.178,11
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	250,18
Autres revenus		238,20
Dépenses		433.566,16
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	245.284,03
Commissions de dépositaire	5	3.443,00
Commissions d'administration		91.757,19
Frais d'audit		5.135,11
Frais légaux		14.534,64
Frais de transaction	2.14	12.586,42
Rémunération administrateurs		2.140,78
Taxe d'abonnement	6	11.353,95
Intérêts payés sur découvert bancaire		159,66
Autres dépenses	11	47.171,38
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		222.987,47
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	-1.895.246,49
- contrats de change à terme	2.7	43.512,98
- contrats futures	2.8	24.130,00
- change	2.4	-781,55
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-1.605.397,59
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.027.267,00
- contrats de change à terme	2.7	-8.726,94
- contrats futures	2.8	245.890,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.659.032,47
Dividendes versés	9	-71.585,79
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.901.954,41
Rachats d'actions de capitalisation		-7.754.333,33
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-3.264.932,24
Actifs nets au début de l'exercice		40.261.419,94
Actifs nets à la fin de l'exercice		36.996.487,70

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	36.996.487,70	40.261.419,94	64.274.453,72
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.198,674	18.175,733	54.778,191
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	253,55	236,61	278,22
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		120,000	120,000	646,157
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	962,17	914,60	1.078,98
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.438,554	6.196,554	6.936,836
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.555,54	1.445,98	1.693,82
I - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		10.969,288	10.969,288	10.969,288
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	954,95	893,79	1.046,98
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		90.444,234	104.396,798	130.820,588
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	175,72	163,66	192,07

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - Capitalisation	18.175,733	82,989	4.060,048	14.198,674
I - CHF - HP - Capitalisation	120,000	0,000	0,000	120,000
I - EUR - Capitalisation	6.196,554	0,000	1.758,000	4.438,554
I - EUR - Distribution	10.969,288	0,000	0,000	10.969,288
R - EUR - Capitalisation	104.396,798	11.228,000	25.180,564	90.444,234

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			36.121.598,57	35.483.774,79	95,91
Obligations			31.654.929,71	31.096.180,68	84,05
Allemagne			2.029.930,87	2.022.576,40	5,47
EON SE 0.625 19-31 07/11A	EUR	400.000	324.456,00	332.971,60	0,90
GERMANY 0 21-31 15/08A	EUR	1.950.000	1.705.474,87	1.689.604,80	4,57
Belgique			398.984,00	362.150,00	0,98
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	EUR	400.000	398.984,00	362.150,00	0,98
Bulgarie			299.627,11	243.596,10	0,66
BULGARIA 0.375 20-30 23/09A	EUR	300.000	299.627,11	243.596,10	0,66
Canada			795.552,00	782.463,20	2,11
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	400.000	398.068,00	405.045,60	1,09
ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	EUR	400.000	397.484,00	377.417,60	1,02
Chili			397.340,00	363.996,40	0,98
CHILE 0.10 21-27 26/01A	EUR	400.000	397.340,00	363.996,40	0,98
Danemark			399.408,00	401.957,80	1,09
ORSTED 3.625 23-26 01/03A	EUR	400.000	399.408,00	401.957,80	1,09
Espagne			3.611.625,00	3.704.062,85	10,01
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	EUR	400.000	397.276,00	411.426,00	1,11
BANCO SANTANDER SA 1 21-31 04/11A	EUR	400.000	334.464,00	343.739,60	0,93
BBVA 3.125 23-27 17/07A	EUR	400.000	399.224,00	404.218,00	1,09
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	EUR	2.500.000	2.480.661,00	2.544.679,25	6,88
États-Unis			398.676,00	354.650,00	0,96
AMERICAN HONDA FINAN 0.3 21-28 09/07A	EUR	400.000	398.676,00	354.650,00	0,96
Finlande			397.668,00	411.290,40	1,11
FINLAND 2.875 23-29 15/04A	EUR	400.000	397.668,00	411.290,40	1,11
France			8.572.747,28	8.498.482,86	22,97
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	400.000	382.868,67	382.370,80	1,03
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	400.000	400.797,00	403.167,60	1,09
BOUYGUES SA 0.5000 21-30 11/02A	EUR	800.000	670.864,00	695.498,40	1,88
BPCE 0.5 20-27 15/09A	EUR	400.000	398.154,85	369.286,80	1,00
CARMILA SAS 1.625 20-27 30/05A	EUR	400.000	400.807,06	370.263,60	1,00
CARREFOUR BQ 4.079 23-27 05/05A	EUR	300.000	300.000,00	304.926,30	0,82
CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	EUR	400.000	396.844,00	353.726,00	0,96
ELECTRICITE DE FRANCE 4.25 23-32 25/01A	EUR	700.000	704.700,00	735.428,40	1,99
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	EUR	2.500.000	2.207.504,20	2.199.498,60	5,95
GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	EUR	400.000	398.020,00	355.568,00	0,96
HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	EUR	400.000	395.392,50	353.868,00	0,96
KERING 3.25 23-29 27/02A	EUR	400.000	398.057,00	407.285,36	1,10
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	EUR	400.000	322.592,00	328.846,40	0,89
RTE RESEAU DE TRANSP 3.50 23-31 07/12A	EUR	700.000	699.181,00	722.713,60	1,95
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A	EUR	500.000	496.965,00	516.035,00	1,39
Hong-Kong			499.525,00	458.910,00	1,24
HONG KONG MONETARY AUT 0.00 21-26 24/11A	EUR	500.000	499.525,00	458.910,00	1,24
Hongrie			395.613,85	314.918,80	0,85
HUNGARY 0.50 20-30 18/11A	EUR	400.000	395.613,85	314.918,80	0,85
Indonésie			383.370,00	309.565,23	0,84
INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	390.000	383.370,00	309.565,23	0,84

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			761.016,00	730.998,51	1,98
ESB FINANCE LIMITED 2.125 18-33 05/11A	EUR	400.000	353.016,00	363.968,40	0,98
HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	400.000	408.000,00	367.030,11	0,99
Israël			298.122,00	231.588,90	0,63
ISRAEL 0.625 22-32 18/01A	EUR	300.000	298.122,00	231.588,90	0,63
Italie			3.506.970,14	3.468.365,80	9,37
AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	EUR	400.000	397.179,14	351.832,14	0,95
ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	EUR	400.000	394.726,00	373.328,71	1,01
CASSA DEPOSITI 0.75 21-29 30/06A 30/06A	EUR	500.000	499.845,00	433.691,95	1,17
ITALY 2.50 22-32 01/12S	EUR	2.500.000	2.215.220,00	2.309.513,00	6,24
Japon			799.005,06	752.847,53	2,03
DEV BK OF JAPAN 2.125 22-26 01/09A	EUR	400.000	398.696,00	392.986,40	1,06
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	EUR	400.000	400.309,06	359.861,13	0,97
Luxembourg			2.050.913,00	2.094.157,23	5,66
BANQUE EUROP INVEST 0.25 22-32 20/01A	EUR	2.500.000	2.050.913,00	2.094.157,23	5,66
Pays-Bas			2.769.489,00	2.713.182,39	7,33
ABB FINANCE BV 3.25 23-27 16/01A	EUR	400.000	402.584,00	405.056,48	1,09
DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03AA	EUR	400.000	397.308,00	348.351,61	0,94
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	400.000	419.592,00	366.237,80	0,99
ROCHE FINANCE EUROPE 3.204 23-29 27/08A	EUR	500.000	499.975,00	513.799,50	1,39
SIEMENS FINANCIERING 1.25 19-31 28/02A	EUR	400.000	356.592,00	362.496,00	0,98
UNILEVER FINANCE NETH 3.25 23-31 23/02A	EUR	700.000	693.438,00	717.241,00	1,94
Royaume-Uni			1.498.738,40	1.464.772,62	3,96
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	400.000	365.322,40	344.722,80	0,93
DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	800.000	734.076,00	769.598,22	2,08
YORKSHIRE BUILDING S 0.5 21-28 01/07A	EUR	400.000	399.340,00	350.451,60	0,95
Slovénie			1.007.584,00	1.058.997,30	2,86
SLOVENIA 3.625 23-33 11/03A	EUR	1.000.000	1.007.584,00	1.058.997,30	2,86
Suède			383.025,00	352.650,36	0,95
SANDVIK AB 0.375 21-28 25/11A	EUR	400.000	383.025,00	352.650,36	0,95
Obligations à taux variables			4.466.668,86	4.387.594,11	11,86
Espagne			1.200.154,00	1.217.622,56	3,29
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	EUR	400.000	399.798,00	404.230,00	1,09
KUTXABANK FL.R 23-28 01/02A	EUR	400.000	399.696,00	405.338,56	1,10
REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A	EUR	400.000	400.660,00	408.054,00	1,10
France			775.761,40	756.891,20	2,05
BNP PARIBAS FL.R 23-29 23/02A	EUR	400.000	399.268,00	409.503,20	1,11
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/01A	EUR	400.000	376.493,40	347.388,00	0,94
Irlande			698.488,00	727.223,50	1,97
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	EUR	400.000	399.832,00	413.198,80	1,12
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	EUR	300.000	298.656,00	314.024,70	0,85
Italie			801.100,00	784.218,80	2,12
MEDIOBANCA DI C -30 01/02A	EUR	400.000	401.724,00	412.484,00	1,11
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	EUR	400.000	399.376,00	371.734,80	1,00
Pays-Bas			394.501,33	367.261,20	0,99
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	400.000	394.501,33	367.261,20	0,99
Portugal			199.054,00	187.103,65	0,51
BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	200.000	199.054,00	187.103,65	0,51

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
République tchèque			397.610,13	347.273,20	0,94
CESKA SPORITELNA FLR 21-28 13/09A	EUR	400.000	397.610,13	347.273,20	0,94
Organismes de placement collectif			790.000,00	947.186,30	2,56
Actions/Parts de fonds d'investissements			790.000,00	947.186,30	2,56
Luxembourg			790.000,00	947.186,30	2,56
iMGP - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS I S EUR	EUR	790	790.000,00	947.186,30	2,56
Total du portefeuille-titres			36.911.598,57	36.430.961,09	98,47
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				-105.580,66	-0,29
Autres actifs/(passifs) nets				671.107,27	1,81
Total				36.996.487,70	100,00

iMGP - European Corporate Bonds Fund

iMGP - European Corporate Bonds Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		21.529.738,52
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	20.330.636,55
<i>Prix de revient</i>		20.644.435,12
Avoirs en banque et liquidités		813.986,22
Intérêts à recevoir, nets		385.115,75
Passifs		163.434,78
A payer sur rachats		140.388,98
Commissions de gestion à payer	3	17.403,35
Autres passifs		5.642,45
Valeur nette d'inventaire		21.366.303,74

IMGP - European Corporate Bonds Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		749.272,73
Intérêts reçus sur obligations, nets		724.251,77
Intérêts bancaires		23.833,72
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	36,60
Autres revenus		1.150,64
Dépenses		366.041,96
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	236.857,45
Commissions de dépositaire	5	2.084,56
Commissions d'administration		61.200,22
Frais d'audit		3.364,84
Frais légaux		11.886,24
Rémunération administrateurs		1.424,83
Taxe d'abonnement	6	11.709,36
Intérêts payés sur découvert bancaire		43,50
Autres dépenses	11	37.470,96
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		383.230,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	-1.932.746,62
- options	2.6	-142.412,18
- contrats futures	2.8	-195.855,00
- change	2.4	-34,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.887.817,55
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.187.706,39
- options	2.6	-32.287,40
- contrats futures	2.8	-30.300,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.237.301,44
Dividendes versés	9	-65.715,29
Souscriptions d'actions de capitalisation		324.837,81
Souscriptions d'actions de distribution		24.861,19
Rachats d'actions de capitalisation		-9.558.499,26
Rachats d'actions de distribution		-1.029.011,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.066.225,93
Actifs nets au début de l'exercice		30.432.529,67
Actifs nets à la fin de l'exercice		21.366.303,74

iMGP - European Corporate Bonds Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	21.366.303,74	30.432.529,67	52.508.769,00
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		52.752,720	69.841,703	109.098,063
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	257,27	243,33	282,57
C - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		33.130,215	39.420,977	51.214,796
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,55	137,66	160,58
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		448,000	1.892,000	3.270,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.015,39	954,70	1.102,14
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.400,021	18.748,021	24.557,021
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,60	134,31	156,44
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.371,423	2.305,053	3.265,582
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.636,37	1.541,50	1.782,90
R - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	148,046	180,046
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	901,95	1.052,11

iMGP - European Corporate Bonds Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - Capitalisation	69.841,703	649,516	17.738,499	52.752,720
C - EUR - Distribution	39.420,977	179,996	6.470,758	33.130,215
I - EUR - Capitalisation	1.892,000	0,000	1.444,000	448,000
N - EUR - Capitalisation	18.748,021	100,000	16.448,000	2.400,021
R - EUR - Capitalisation	2.305,053	98,323	1.031,953	1.371,423
R - EUR - Distribution	148,046	0,000	148,046	0,000

IMGP - European Corporate Bonds Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			20.644.435,12	20.330.636,55	95,15
Obligations			12.706.828,49	12.353.170,26	57,82
Allemagne			1.654.960,00	1.608.487,79	7,53
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	800.000	827.840,00	752.271,79	3,52
FRESENIUS SE 5.0 22-29 28/11A	EUR	800.000	827.120,00	856.216,00	4,01
Danemark			1.016.600,00	890.174,00	4,17
CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	EUR	1.000.000	1.016.600,00	890.174,00	4,17
France			3.793.460,04	3.684.897,98	17,25
AIRBUS SE 1.625 20-30 09/06A	EUR	500.000	437.780,00	462.842,18	2,17
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	EUR	800.000	874.765,34	777.800,00	3,64
BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	500.000	461.700,00	428.263,00	2,00
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	EUR	800.000	744.888,00	776.220,80	3,63
SOCIETE GENERALE SA 1.75 19-29 22/03A	EUR	800.000	782.387,20	728.110,40	3,41
THALES 3.625 23-29 14/06A	EUR	500.000	491.939,50	511.661,60	2,39
Italie			3.039.195,85	3.073.896,46	14,39
BANCO BPM SPA 3.375 22-32 19/01A	EUR	200.000	193.250,00	189.743,60	0,89
ENI SPA 3.625 14-29 29/01A	EUR	800.000	789.214,40	823.587,20	3,85
ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	700.000	694.731,45	633.265,18	2,96
ILLIMITY BANK SPA 6.625 22-25 09/12A	EUR	500.000	500.000,00	514.750,00	2,41
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	1.000.000	862.000,00	912.550,48	4,27
Pays-Bas			2.017.847,60	2.041.662,39	9,56
ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	500.000	503.911,60	446.433,00	2,09
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	EUR	800.000	702.400,00	748.825,39	3,50
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	800.000	811.536,00	846.404,00	3,96
Royaume-Uni			1.184.765,00	1.054.051,64	4,93
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	800.000	748.120,00	705.355,38	3,30
UNILEVER PLC 1.5000 19-39 11/06A	EUR	200.000	206.785,00	163.199,45	0,76
VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	200.000	229.860,00	185.496,81	0,87
Obligations à taux variables			7.937.606,63	7.977.466,29	37,34
Allemagne			770.440,00	819.511,20	3,84
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	EUR	800.000	770.440,00	819.511,20	3,84
Autriche			530.333,33	483.102,50	2,26
UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	500.000	530.333,33	483.102,50	2,26
Espagne			1.301.295,80	1.366.830,91	6,40
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	800.000	802.020,80	841.895,76	3,94
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	EUR	500.000	499.275,00	524.935,15	2,46
France			743.600,00	779.593,60	3,65
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	800.000	743.600,00	779.593,60	3,65
Italie			2.804.437,50	2.701.423,78	12,64
ENEL FL.R 23-XX 16/07A	EUR	500.000	505.940,00	524.168,50	2,45
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	500.000	498.375,00	457.523,88	2,14
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	550.000	550.000,00	581.845,55	2,72
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	500.000	500.000,00	412.910,50	1,93
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	750.000	750.122,50	724.975,35	3,39
Pays-Bas			985.900,00	996.551,50	4,66
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	500.000	500.000,00	481.204,00	2,25
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-XX 03/05A	EUR	500.000	485.900,00	515.347,50	2,41

iMGP - European Corporate Bonds Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			801.600,00	830.452,80	3,89
HSBC FL.R 23-28 10/03A	EUR	800.000	801.600,00	830.452,80	3,89
Total du portefeuille-titres			20.644.435,12	20.330.636,55	95,15
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				813.986,22	3,81
Autres actifs/(passifs) nets				221.680,97	1,04
Total				21.366.303,74	100,00

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		133.449.756,96
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	125.963.359,74
<i>Prix de revient</i>		127.481.277,59
Avoirs en banque et liquidités		4.727.093,28
A recevoir sur souscriptions		117.135,24
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	80.063,23
Intérêts à recevoir, nets		2.562.105,47
Passifs		405.008,71
A payer sur rachats		286.855,62
Commissions de gestion à payer	3	76.615,07
Autres passifs		41.538,02
Valeur nette d'inventaire		133.044.748,25

IMGP - European Subordinated Bonds Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		6.104.190,32
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5.832.818,37
Intérêts bancaires		258.563,61
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	325,65
Autres revenus		12.482,69
Dépenses		1.353.796,10
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	850.692,54
Commissions de dépositaire	5	10.381,58
Commissions d'administration		297.863,42
Frais d'audit		1.959,38
Frais légaux		32.743,79
Frais de transaction	2.14	5.285,67
Rémunération administrateurs		6.928,80
Taxe d'abonnement	6	22.888,84
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.294,19
Autres dépenses	11	123.757,89
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		4.750.394,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-4.230.662,04
- options	2.6	-654.848,00
- contrats de change à terme	2.7	12.661,94
- contrats futures	2.8	-971.825,00
- change	2.4	104.586,90
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-989.691,98
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	11.047.575,56
- options	2.6	-129.149,60
- contrats de change à terme	2.7	66.646,92
- contrats futures	2.8	-151.500,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		9.843.880,90
Dividendes versés	9	-10.270,49
Souscriptions d'actions de capitalisation		52.276.758,72
Rachats d'actions de capitalisation		-45.456.656,76
Rachats d'actions de distribution		-83.282,96
Augmentation / (diminution) nette des actifs		16.570.429,41
Actifs nets au début de l'exercice		116.474.318,84
Actifs nets à la fin de l'exercice		133.044.748,25

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	133.044.748,25	116.474.318,84	152.837.933,05
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		113.439,014	125.527,883	141.608,534
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	169,13	157,91	178,67
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		38,000	256,726	222,723
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.104,28	1.046,90	1.179,05
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		85.781,571	67.536,637	68.667,389
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.187,86	1.101,44	1.237,70
I S - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.462,869	6.974,103	10.248,915
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.199,22	1.111,92	1.249,48
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		33.464,727	27.413,314	21.702,785
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	158,36	148,29	168,30
N - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		2.653,721	3.284,560	10.613,207
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,46	132,46	153,25
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.114,119	59.614,820	131.781,381
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	176,05	163,35	183,71

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - Capitalisation	125.527,883	13.897,978	25.986,847	113.439,014
I - CHF - HP - Capitalisation	256,726	24,000	242,726	38,000
I - EUR - Capitalisation	67.536,637	42.267,941	24.023,007	85.781,571
I S - EUR - Capitalisation	6.974,103	0,000	2.511,234	4.462,869
N - EUR - Capitalisation	27.413,314	22.140,310	16.088,897	33.464,727
N - EUR - Distribution	3.284,560	0,000	630,839	2.653,721
R - EUR - Capitalisation	59.614,820	378,299	54.879,000	5.114,119

IMGP - European Subordinated Bonds Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			127.481.277,59	125.963.359,74	94,68
Obligations			19.165.044,12	18.069.237,55	13,58
Allemagne			2.502.950,00	2.480.030,33	1,86
GERMANY 2.20 22-24 12/12A	EUR	2.500.000	2.502.950,00	2.480.030,33	1,86
États-Unis			1.244.200,67	1.003.711,58	0,75
DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S	USD	1.000.000	1.244.200,67	1.003.711,58	0,75
France			5.284.225,00	4.888.864,90	3,67
BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	3.000.000	2.814.525,00	2.569.578,00	1,93
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	EUR	2.500.000	2.469.700,00	2.319.286,90	1,74
Italie			8.115.331,25	7.910.898,74	5,95
ASSICURAZIONI GENERA 5.272 23-33 12/09A	EUR	2.000.000	1.999.000,00	2.114.148,00	1,59
BANCO BPM SPA 3.375 22-32 19/01A	EUR	1.000.000	931.562,50	948.718,00	0,71
INTESA SANPAOLO 2.375 20-30 22/12A	EUR	2.000.000	1.994.800,00	1.609.417,74	1,21
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	2.000.000	1.598.300,00	1.783.990,00	1,34
UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	1.500.000	1.591.668,75	1.454.625,00	1,09
Pays-Bas			2.018.337,20	1.785.732,00	1,34
ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	2.000.000	2.018.337,20	1.785.732,00	1,34
Obligations à taux variables			108.316.233,47	107.894.122,19	81,10
Allemagne			7.606.412,00	7.622.606,00	5,73
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.000.000	2.164.800,00	1.936.618,00	1,46
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	EUR	2.000.000	1.670.000,00	1.792.732,00	1,35
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	2.000.000	1.932.000,00	2.028.512,00	1,52
DEUTSCHE BANK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	2.000.000	1.839.612,00	1.864.744,00	1,40
Autriche			13.898.537,68	13.428.769,66	10,09
BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	2.000.000	1.985.039,68	1.760.480,00	1,32
BAWAG GROUP AG FL.R 20-30 23/09A	EUR	2.000.000	2.029.020,00	1.795.000,00	1,35
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	2.000.000	1.865.360,00	1.969.807,66	1,48
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	EUR	2.000.000	2.005.000,00	2.118.294,00	1,59
OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	2.000.000	1.940.750,00	1.889.418,00	1,42
UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	2.000.000	1.867.500,00	1.932.410,00	1,45
VOLKSBANK WIEN AG FL.R 19-XX 09/10S	EUR	2.000.000	2.205.868,00	1.963.360,00	1,48
Belgique			1.738.800,00	1.847.860,00	1,39
KBC GROUPE NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	2.000.000	1.738.800,00	1.847.860,00	1,39
Espagne			11.037.030,00	11.403.594,60	8,57
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	EUR	2.000.000	1.997.100,00	2.099.740,60	1,58
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	EUR	2.000.000	1.717.000,00	1.855.912,00	1,39
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	EUR	2.000.000	1.992.800,00	2.172.500,00	1,63
CAIXABANK SA FL.R 21-XX 14/12Q	EUR	2.000.000	1.410.980,00	1.548.930,00	1,16
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	EUR	2.000.000	2.011.800,00	2.113.802,00	1,59
UNICAJA BANCO SA FL.R 21-99 31/12Q	EUR	2.000.000	1.907.350,00	1.612.710,00	1,21
France			18.008.208,33	19.262.987,65	14,48
AXA SA FL.R 04-XX 29/10A	EUR	1.000.000	690.042,50	797.197,57	0,60
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	EUR	2.000.000	1.876.000,00	2.078.110,00	1,56
BNP PARIBAS FL.R 86-XX 22/03S	USD	2.000.000	1.400.247,83	1.801.475,58	1,35
BPCE FL.R 23-33 01/06A	EUR	2.000.000	2.002.000,00	2.117.112,20	1,59
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	EUR	2.000.000	1.951.680,00	2.061.682,00	1,55
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	2.000.000	1.958.000,00	1.992.680,00	1,50
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	2.000.000	1.864.190,00	2.123.110,00	1,60
EDF FL.R 22-XX 06/12A	EUR	1.600.000	1.577.300,00	1.750.732,80	1,32
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.500.000	1.450.950,00	1.354.371,00	1,02

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	1.500.000	1.487.848,00	1.118.854,50	0,84
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	EUR	2.000.000	1.749.950,00	2.067.662,00	1,55
Italie			25.204.512,00	24.540.724,35	18,45
BANCA POPOLARE FL.R 22-33 20/01A	EUR	2.000.000	2.066.900,00	2.187.988,00	1,64
BANCO BPM SPA FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	2.000.000	2.040.150,00	1.988.170,00	1,49
ENEL FL.R 23-XX 16/07A	EUR	2.000.000	2.022.815,00	2.096.674,00	1,58
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1.830.095,50	1,38
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	2.000.000	1.791.700,00	1.891.776,40	1,42
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1.919.112,00	1,44
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	2.150.000	2.150.000,00	2.274.487,15	1,71
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.543.894,80	1,16
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.238.731,50	0,93
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2.500.000	2.623.247,00	2.499.155,00	1,88
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	2.000.000	2.369.600,00	2.063.260,00	1,55
UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	3.000.000	3.240.100,00	3.007.380,00	2,26
Pays-Bas			20.212.425,91	19.773.320,11	14,86
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.500.000	1.559.480,00	1.443.612,00	1,09
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	2.000.000	1.834.980,00	1.916.338,00	1,44
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	EUR	2.000.000	1.961.400,00	2.060.520,00	1,55
AEGON NV 5.625 19-49 29/12S	EUR	1.500.000	1.770.000,00	1.398.547,50	1,05
ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	1.500.000	1.563.353,02	1.342.500,00	1,01
GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	1.500.000	1.489.892,82	1.490.817,00	1,12
ING GROEP NV FL.R 23-XX 16/05S	USD	2.000.000	1.664.855,07	1.812.058,11	1,36
ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	2.000.000	1.898.680,00	2.010.430,00	1,51
RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	EUR	2.000.000	2.001.200,00	1.810.850,00	1,36
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.500.000	1.410.000,00	1.471.875,00	1,11
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-XX 03/05A	EUR	1.500.000	1.458.750,00	1.546.042,50	1,16
VIVAT NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	1.500.000	1.599.835,00	1.469.730,00	1,10
Portugal			1.997.500,00	2.080.060,00	1,56
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	EUR	2.000.000	1.997.500,00	2.080.060,00	1,56
Royaume-Uni			7.512.237,55	7.357.524,82	5,53
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	2.500.000	2.777.475,00	2.479.886,92	1,86
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	2.000.000	1.944.540,58	1.781.258,68	1,34
HSBC HOLDING PLC FL.R 18-XX XX/XXS	USD	2.000.000	1.576.271,97	1.750.270,22	1,32
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	1.500.000	1.213.950,00	1.346.109,00	1,01
Suède			1.100.570,00	576.675,00	0,43
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1.100.000	1.100.570,00	576.675,00	0,43
Total du portefeuille-titres			127.481.277,59	125.963.359,74	94,68
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				4.727.093,28	3,55
Autres actifs/(passifs) nets				2.354.295,23	1,77
Total				133.044.748,25	100,00

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

IMGP - Global Concentrated Equity Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		63.062.566,36
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	61.806.954,75
<i>Prix de revient</i>		56.560.167,46
Avoirs en banque et liquidités		1.041.550,46
A recevoir sur souscriptions		171.903,34
Dividendes à recevoir, nets		29.813,93
Intérêts à recevoir, nets		248,76
A recevoir sur change		12.095,12
Passifs		54.582,29
Découvert bancaire		0,01
A payer sur rachats		3.774,46
Commissions de gestion à payer	3	22.246,95
Intérêts à payer, nets		2,95
A payer sur change		12.137,47
Autres passifs		16.420,45
Valeur nette d'inventaire		63.007.984,07

IMGP - Global Concentrated Equity Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		627.257,09
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		575.055,35
Intérêts bancaires		49.866,46
Autres revenus		2.335,28
Dépenses		372.521,77
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	211.574,26
Commissions de dépositaire	5	3.666,70
Commissions d'administration		72.625,44
Frais légaux		2.049,70
Frais de transaction	2.14	69.102,23
Taxe d'abonnement	6	5.470,45
Intérêts payés sur découvert bancaire		499,94
Autres dépenses	11	7.533,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		254.735,32
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	445.099,39
- contrats de change à terme	2.7	-5.933,24
- change	2.4	-9.681,47
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		684.220,00
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.352.401,20
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		6.036.621,20
Souscriptions d'actions de capitalisation		53.573.367,93
Rachats d'actions de capitalisation		-17.150.616,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs		42.459.372,92
Actifs nets au début de l'exercice		20.548.611,15
Actifs nets à la fin de l'exercice		63.007.984,07

IMGP - Global Concentrated Equity Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	63.007.984,07	20.548.611,15
I - EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		2.897,038	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.051,28	-
I - GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions		167,538	80,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.081,35	1.002,24
I - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		6.427,097	2.372,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.121,18	980,56
I M - EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		291,366	154,556
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.084,23	977,06
I M - GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions		14.767,952	2.011,062
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.099,52	1.014,52
I M - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		25.189,727	15.372,284
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.158,94	1.009,02
R - GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions		9.405,329	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	163,91	-

IMGP - Global Concentrated Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - USD - Capitalisation	0,000	57,048	57,048	0,000
I - EUR - Capitalisation	0,000	3.215,038	318,000	2.897,038
I - GBP - Capitalisation	80,000	107,667	20,129	167,538
I - USD - Capitalisation	2.372,000	10.348,999	6.293,902	6.427,097
I M - EUR - Capitalisation	154,556	151,701	14,891	291,366
I M - GBP - Capitalisation	2.011,062	16.614,241	3.857,351	14.767,952
I M - USD - Capitalisation	15.372,284	14.491,766	4.674,323	25.189,727
R - GBP - Capitalisation	0,000	9.528,996	123,667	9.405,329

IMGP - Global Concentrated Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			56.560.167,46	61.806.954,75	98,09
Actions			56.560.167,46	61.806.954,75	98,09
Canada			5.572.720,53	6.205.878,42	9,85
BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	USD	95.851	3.340.579,75	3.845.542,12	6,10
CDN PACIFIC RAILWAY	USD	29.855	2.232.140,78	2.360.336,30	3,75
Chine			912.258,86	853.041,67	1,35
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	7.163	912.258,86	853.041,67	1,35
Corée du Sud			3.554.574,10	4.234.846,00	6,72
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	2.827	3.554.574,10	4.234.846,00	6,72
États-Unis			29.685.297,96	32.801.712,49	52,06
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	6.039	1.920.004,10	2.153.869,74	3,42
BOOKING HOLDINGS INC	USD	294	695.053,85	1.042.882,68	1,66
CENTENE CORP	USD	37.288	2.801.866,50	2.767.142,48	4,39
COMCAST CORP	USD	81.119	3.284.797,04	3.557.068,15	5,65
CVS HEALTH	USD	30.245	2.637.198,23	2.388.145,20	3,79
FISERV INC	USD	18.549	2.116.131,19	2.464.049,16	3,91
MARKEL GROUP INC	USD	1.661	2.235.742,27	2.358.453,90	3,74
MCKESSON CORP	USD	4.030	1.559.341,59	1.865.809,40	2,96
MICROSOFT CORP	USD	2.869	798.024,65	1.078.858,76	1,71
MILLERKNOLL INC	USD	84.672	1.872.138,68	2.259.048,96	3,59
ORACLE CORP	USD	18.646	1.688.172,77	1.965.847,78	3,12
REALTY INCOME CORP	USD	34.556	1.976.566,64	1.984.205,52	3,15
U-HAUL HOLDING COMPANY	USD	26.066	1.419.410,87	1.836.089,04	2,91
UNION PACIFIC CORP	USD	5.786	1.205.246,32	1.421.157,32	2,26
VISA INC -A-	USD	8.223	1.996.339,71	2.140.858,05	3,40
WALT DISNEY CO	USD	16.815	1.479.263,55	1.518.226,35	2,41
Hong-Kong			1.065.191,48	891.065,18	1,41
AIA GROUP LTD	USD	102.245	1.065.191,48	891.065,18	1,41
Îles Caïmans			1.166.094,80	1.006.056,00	1,60
TENCENT HOLDINGS	USD	26.700	1.166.094,80	1.006.056,00	1,60
Japon			2.586.416,16	2.733.209,23	4,34
SONY CORP	USD	1.406	132.870,49	134.265,97	0,21
SONY GROUP CORPORATIO	USD	11.981	1.022.012,03	1.134.480,89	1,80
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	65.191	1.431.533,64	1.464.462,37	2,32
Pays-Bas			2.432.644,32	2.574.431,23	4,09
HEINEKEN HOLDING	EUR	29.230	2.333.653,28	2.473.331,23	3,93
HEINEKEN HOLDING	USD	1.200	98.991,04	101.100,00	0,16
Royaume-Uni			5.814.071,47	5.962.137,01	9,46
COMPASS GROUP	GBP	75.150	1.955.790,91	2.055.842,18	3,26
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	184.085	2.446.944,33	2.530.868,75	4,02
UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	USD	28.371	1.411.336,23	1.375.426,08	2,18
Suède			2.059.222,43	2.556.478,22	4,06
ASSA ABLOY AB	USD	87.228	2.059.222,43	2.556.478,22	4,06
Suisse			1.711.675,35	1.988.099,30	3,16
NOVARTIS ADR.REP.1SH	USD	19.690	1.711.675,35	1.988.099,30	3,16
Total du portefeuille-titres			56.560.167,46	61.806.954,75	98,09

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	1.041.550,45	1,65
Autres actifs/(passifs) nets	159.478,87	0,25
Total	63.007.984,07	100,00

**iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le
18/12/23)**

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.014.028,20
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.000.267,51
<i>Prix de revient</i>		986.300,35
Avoirs en banque et liquidités		13.021,95
Dividendes à recevoir, nets		738,74
Passifs		368,35
Commissions de gestion à payer	3	269,36
Autres passifs		98,99
Valeur nette d'inventaire		1.013.659,85

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 18/12/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.171,45
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		753,44
Intérêts bancaires		418,01
Dépenses		932,70
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	269,36
Commissions de dépositaire	5	1,81
Commissions d'administration		71,84
Frais de transaction	2.14	497,77
Taxe d'abonnement	6	25,34
Autres dépenses	11	66,58
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		238,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- change	2.4	-546,06
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-307,31
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	13.967,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		13.659,85
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.000.000,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.013.659,85
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		1.013.659,85

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Statistiques

		<u>31/12/23</u>
Total des actifs nets	USD	1.013.659,85
I - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.013,66

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 18/12/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 18/12/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
I - USD - Capitalisation	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			915.046,35	927.127,51	91,46
Actions			915.046,35	927.127,51	91,46
Allemagne			45.866,47	46.584,37	4,60
ADIDAS AG - REG SHS	EUR	21	4.365,22	4.272,08	0,42
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	10	2.629,42	2.672,70	0,26
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	24	1.269,31	1.293,24	0,13
BECHTLE	EUR	69	3.423,17	3.459,66	0,34
BRENNTAG - REG SHS	EUR	46	4.074,37	4.228,73	0,42
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	42	2.858,28	2.904,35	0,29
FRESENIUS SE	EUR	66	2.010,17	2.046,50	0,20
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	60	4.164,26	4.145,75	0,41
MERCK KGAA	EUR	13	1.983,97	2.069,34	0,20
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	16	3.277,44	3.450,93	0,34
MUENCHENER RUECK - REG SHS	EUR	12	4.950,17	4.972,25	0,49
NEMETSCHEK	EUR	53	4.596,29	4.594,73	0,45
RATIONAL NAMEN	EUR	3	2.229,39	2.318,11	0,23
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	11	1.997,95	2.064,72	0,20
SYMRISE AG	EUR	19	2.037,06	2.091,28	0,21
Australie			12.490,73	13.017,75	1,28
BHP GROUP LTD	AUD	55	1.814,03	1.891,84	0,19
COCHLEAR	AUD	10	2.004,77	2.037,96	0,20
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	38	2.783,99	2.898,88	0,29
QBE INSURANCE GROUP	AUD	194	1.828,22	1.960,48	0,19
RIO TINTO	AUD	27	2.395,91	2.499,31	0,25
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	79	1.663,81	1.729,28	0,17
Belgique			3.928,46	4.065,62	0,40
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	63	3.928,46	4.065,62	0,40
Brésil			3.599,05	3.759,79	0,37
PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	153	2.346,13	2.443,41	0,24
VALE ADR REP 1SH	USD	83	1.252,92	1.316,38	0,13
Canada			27.121,73	28.140,23	2,78
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	47	2.607,05	2.781,27	0,27
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	CAD	72	2.764,88	2.905,97	0,29
BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	CAD	53	2.047,78	2.136,31	0,21
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	17	2.055,57	2.147,23	0,21
HYDRO ONE LTD	CAD	143	4.174,18	4.305,37	0,42
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	154	2.753,14	2.709,52	0,27
SAPUTO	CAD	78	1.565,04	1.587,08	0,16
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	CAD	25	1.907,85	1.955,85	0,19
SUNCOR ENERGY	CAD	71	2.231,34	2.285,71	0,23
TC ENERGY - REG SHS	CAD	73	2.864,52	2.865,51	0,28
TFI INTERNATIONAL INC REGISTERED	CAD	18	2.150,38	2.460,41	0,24
Chine			11.554,44	11.598,38	1,14
BYD COMPANY LIMITED	USD	134	6.952,74	7.406,18	0,73
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	45	4.601,70	4.192,20	0,41
Corée du Sud			8.361,50	8.988,00	0,89
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	6	8.361,50	8.988,00	0,89
Danemark			3.752,49	3.919,06	0,39
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	DKK	23	2.277,70	2.379,30	0,23
NOVOZYMES -B-	DKK	28	1.474,79	1.539,76	0,15

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Espagne			8.835,52	9.116,68	0,90
IBERDROLA SA	EUR	173	2.217,79	2.268,41	0,22
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	118	4.933,45	5.139,65	0,51
REPSOL SA	EUR	115	1.684,28	1.708,62	0,17
États-Unis			539.608,26	543.932,62	53,66
ABBOTT LABORATORIES	USD	24	2.589,24	2.641,68	0,26
ABBVIE INC	USD	24	3.663,09	3.719,28	0,37
ADVANSIX INC	USD	54	1.609,63	1.617,84	0,16
AIRBNB INC	USD	13	1.917,53	1.769,82	0,17
ALARM COM HOLDINGS INC	USD	62	3.747,89	4.006,44	0,40
ALPHABET INC -A-	USD	91	12.123,90	12.711,79	1,25
ALPHABET INC -C-	USD	81	10.900,99	11.415,33	1,13
ALTRIA GROUP INC	USD	25	1.051,61	1.008,50	0,10
AMAZON.COM INC	USD	140	21.190,05	21.271,60	2,10
AMERICAN EXPRESS	USD	12	2.178,53	2.248,08	0,22
AMERICAN INTL	USD	32	2.119,44	2.168,00	0,21
AMGEN INC	USD	9	2.482,68	2.592,18	0,26
ANTERO MIDSTREAM CORPORATION	USD	170	2.152,01	2.130,10	0,21
API GROUP --- REGISTERED SHS	USD	69	2.302,70	2.387,40	0,24
APPLE INC	USD	237	46.415,43	45.629,61	4,50
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	USD	18	2.095,80	2.140,56	0,21
AT T INC	USD	134	2.229,57	2.248,52	0,22
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	9	2.114,86	2.096,73	0,21
BAKER HUGHES - REG SHS -A-	USD	55	1.899,69	1.879,90	0,19
BANK OF AMERICA CORP	USD	111	3.729,19	3.737,37	0,37
BECTON DICKINSON	USD	9	2.144,19	2.194,47	0,22
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	23	8.226,61	8.203,18	0,81
BOEING CO	USD	6	1.568,00	1.563,96	0,15
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	50	2.788,29	2.890,50	0,29
BRIGHTHOUSE - REG SHS	USD	41	2.174,73	2.169,72	0,21
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	USD	99	1.924,13	1.896,84	0,19
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	52	2.655,35	2.668,12	0,26
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	4	4.513,57	4.465,00	0,44
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	42	2.214,00	2.296,56	0,23
CARDINAL HEALTH	USD	27	2.737,58	2.721,60	0,27
CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	55	3.153,82	3.159,75	0,31
CATERPILLAR - REG SHS	USD	9	2.583,67	2.661,03	0,26
CENCORA INC	USD	18	3.625,32	3.696,84	0,36
CENTENE CORP	USD	22	1.638,25	1.632,62	0,16
CENTERPOINT ENERGY	USD	62	1.797,14	1.771,34	0,17
CHAMPIONX CORPORATION	USD	55	1.739,91	1.606,55	0,16
CHENIERE ENERGY INC	USD	15	2.606,98	2.560,65	0,25
CHEVRON CORP	USD	42	6.367,46	6.264,72	0,62
CITIGROUP INC	USD	34	1.707,54	1.748,96	0,17
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	62	2.074,48	2.054,68	0,20
CME GROUP -A-	USD	10	2.088,04	2.106,00	0,21
COCA-COLA CO	USD	110	6.473,04	6.482,30	0,64
CONOCOPHILLIPS CO	USD	30	3.489,57	3.482,10	0,34
COREBRIDGE FINANCIAL INCORPORATION	USD	101	2.227,26	2.187,66	0,22
CORTEVA - REG SHS	USD	39	1.825,01	1.868,88	0,18
CSW INDUSTRIALS INC	USD	9	1.834,99	1.866,69	0,18
CSX CORP	USD	73	2.500,53	2.530,91	0,25
DEERE AND CO	USD	6	2.325,11	2.399,22	0,24
DEVON ENERGY CORP	USD	44	2.014,90	1.993,20	0,20
DIAMONDBACK ENERGY	USD	13	2.034,56	2.016,04	0,20
DOMINION RESOURCES - REG SHS	USD	28	1.364,16	1.316,00	0,13
DOW - REG SHS	USD	85	4.638,57	4.661,40	0,46

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
DT MIDSTREAM	USD	43	2.320,40	2.356,40	0,23
DUKE ENERGY CORP	USD	20	1.947,68	1.940,80	0,19
EASTERN BANKSHARES INC	USD	136	1.982,05	1.931,20	0,19
ELI LILLY & CO	USD	14	8.123,46	8.160,88	0,81
ENACT HOLDINGS	USD	72	2.058,39	2.080,08	0,21
EQUINIX INC	USD	3	2.428,65	2.416,17	0,24
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59	1.994,13	1.964,70	0,19
EXELON CORP	USD	45	1.587,96	1.615,50	0,16
EXXON MOBIL CORP	USD	75	7.699,38	7.498,50	0,74
FB FINANCIAL CORP	USD	59	2.311,01	2.351,15	0,23
FEDEX CORP	USD	7	1.988,72	1.770,79	0,17
FIRST HAWAIIAN INC	USD	114	2.581,36	2.606,04	0,26
FORD MOTOR	USD	168	2.012,22	2.047,92	0,20
FORTIVE CORPORATION	USD	55	3.948,29	4.049,65	0,40
FOUR CORNERS PROPERTY WI	USD	138	3.441,10	3.491,40	0,34
FOX CORP -B-	USD	71	1.962,60	1.963,15	0,19
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	46	1.933,31	1.958,22	0,19
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	16	4.043,04	4.154,72	0,41
GENERAL ELECTRI	USD	18	2.220,60	2.297,34	0,23
GILEAD SCIENCES INC	USD	19	1.525,40	1.539,19	0,15
GMS IN	USD	27	2.170,94	2.225,61	0,22
HALLIBURTON	USD	51	1.871,81	1.843,65	0,18
HAMILTON LANE INCORPORATED	USD	18	1.961,43	2.041,92	0,20
HCA INC	USD	7	1.891,23	1.894,76	0,19
HESS CORP	USD	13	1.911,14	1.874,08	0,18
HOME DEPOT INC	USD	8	2.832,31	2.772,40	0,27
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	11	2.244,70	2.306,81	0,23
HOULIHAN LOKEY -A-	USD	16	1.946,24	1.918,56	0,19
HP ENTERPRISE CO	USD	162	2.706,40	2.750,76	0,27
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	9	2.327,05	2.357,46	0,23
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	USD	15	2.729,01	2.742,30	0,27
INTEL CORP	USD	46	2.107,74	2.311,50	0,23
INTUITIVE SURGICAL	USD	9	2.948,85	3.036,24	0,30
IQVIA HOLDINGS INC	USD	8	1.815,15	1.851,04	0,18
JOHNSON & JOHNSON	USD	29	4.503,56	4.545,46	0,45
JPMORGAN CHASE CO	USD	18	2.994,24	3.061,80	0,30
KNOWLES CORP WI	USD	151	2.688,40	2.704,41	0,27
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	8	1.671,04	1.684,96	0,17
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	9	1.981,60	2.045,61	0,20
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	6	2.666,66	2.719,44	0,27
MAGNOLIA OIL AND GAS CORP	USD	87	1.909,49	1.852,23	0,18
MARATHON OIL CORP	USD	75	1.873,15	1.812,00	0,18
MARKEL GROUP INC	USD	2	2.799,42	2.839,80	0,28
MASTERCARD INC -A-	USD	3	1.263,23	1.279,53	0,13
MCKESSON CORP	USD	8	3.547,69	3.703,84	0,37
MERCK & CO INC	USD	40	4.255,20	4.360,80	0,43
META PLATFORMS INC A	USD	33	11.206,07	11.680,68	1,15
MICROSOFT CORP	USD	112	41.437,20	42.116,48	4,15
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	10	1.350,41	1.344,60	0,13
MOELIS AND CO -A-	USD	32	1.861,28	1.796,16	0,18
NEWS CORP -B-	USD	92	2.252,18	2.366,24	0,23
NISOURCE	USD	70	1.858,37	1.858,50	0,18
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	9	4.165,60	4.213,26	0,42
NVIDIA CORP	USD	38	18.753,06	18.818,36	1,86
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	31	1.848,73	1.851,01	0,18
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	27	2.425,58	2.415,69	0,24
PACCAR INC	USD	39	3.748,77	3.808,35	0,38
PARSONS - REGISTERED SHS	USD	36	2.242,53	2.257,56	0,22

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	6	1.214,55	1.240,32	0,12
PAYPAL HOLDINGS	USD	34	2.082,88	2.087,94	0,21
PEPSICO INC	USD	18	3.019,79	3.057,12	0,30
PFIZER INC	USD	120	3.239,56	3.454,80	0,34
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	24	2.268,99	2.257,92	0,22
PHILLIPS 66	USD	16	2.100,72	2.130,24	0,21
PROCTER & GAMBLE CO	USD	14	2.029,13	2.051,56	0,20
PROLOGIS	USD	12	1.611,37	1.599,60	0,16
REALTY INCOME CORP	USD	28	1.605,80	1.607,76	0,16
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	3	2.568,14	2.634,87	0,26
RESIDEO TECHNOLOGIES INC/WI	USD	114	2.108,76	2.145,48	0,21
RTX CORPORATION	USD	25	2.019,56	2.103,50	0,21
SCHNEIDER NTL -B-	USD	71	1.786,15	1.806,95	0,18
SCIENCE APPLICATION INTL CORP	USD	19	2.399,43	2.362,08	0,23
SILGAN HOLDINGS	USD	47	2.081,32	2.126,75	0,21
SLB	USD	42	2.238,36	2.185,68	0,22
SLM	USD	114	2.083,35	2.179,68	0,22
SONOCO PRODUCTS	USD	36	2.015,87	2.011,32	0,20
SOUTHERN CO	USD	33	2.342,41	2.313,96	0,23
STELLAR BANCORP INC	USD	72	1.982,14	2.004,48	0,20
STRYKER CORP	USD	7	2.033,32	2.096,22	0,21
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	50	1.864,92	1.909,50	0,19
TARGA RESOURCES CORP	USD	30	2.606,36	2.606,10	0,26
TESLA MOTORS INC	USD	43	10.963,68	10.684,64	1,05
TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	26	2.328,30	2.362,88	0,23
TRI POINTE HOMES INC	USD	108	3.578,82	3.823,20	0,38
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	42	2.603,18	2.585,94	0,26
U-HAUL HOLDING COMPANY	USD	31	1.955,04	2.183,64	0,22
UNION PACIFIC CORP	USD	9	2.187,16	2.210,58	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16	8.466,33	8.423,52	0,83
UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	11	1.796,36	1.729,53	0,17
VERITEX HLDNGS --- REGISTERED SHS	USD	88	2.050,40	2.047,76	0,20
VERRA MOBILITY - REGISTERED SHS -A-	USD	111	2.493,12	2.556,33	0,25
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	6	2.461,61	2.441,34	0,24
VICI PROPERTIES	USD	56	1.765,75	1.785,28	0,18
VICTORY CAPITAL HOLDINGS INC	USD	59	2.038,74	2.031,96	0,20
VISA INC -A-	USD	8	2.073,52	2.082,80	0,21
WALMART INC	USD	27	4.149,18	4.256,55	0,42
WASTE MANAGEMENT	USD	13	2.281,56	2.328,30	0,23
WELLS FARGO AND CO	USD	53	2.664,83	2.608,66	0,26
France			25.133,27	25.540,39	2,52
AIRBUS SE	EUR	17	2.576,35	2.624,94	0,26
ARKEMA SA	EUR	16	1.743,52	1.820,46	0,18
BNP PARIBAS SA	EUR	32	2.199,14	2.212,48	0,22
DANONE SA	EUR	66	4.177,89	4.278,18	0,42
EIFFAGE	EUR	17	1.779,26	1.821,94	0,18
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	18	3.616,56	3.610,88	0,36
L'OREAL SA	EUR	6	2.905,19	2.986,86	0,29
PERNOD RICARD SA	EUR	21	3.718,69	3.705,82	0,37
SANOFI	EUR	25	2.416,67	2.478,83	0,24
Îles Caïmans			42.158,09	41.793,07	4,12
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	214	15.761,83	16.587,14	1,64
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	667	26.396,26	25.205,93	2,49
Inde			10.607,17	10.575,22	1,04
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	78	5.155,19	5.234,58	0,52

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	113	2.771,05	2.693,92	0,27
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	144	2.680,93	2.646,72	0,26
Irlande			8.079,19	8.228,92	0,81
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	15	3.566,62	3.612,30	0,36
KERRY GROUP -A-	EUR	19	1.528,97	1.650,94	0,16
MEDTRONIC HLD	USD	36	2.983,60	2.965,68	0,29
Italie			5.220,67	5.352,69	0,53
ENEL SPA	EUR	720	5.220,67	5.352,69	0,53
Japon			71.408,70	73.163,58	7,22
AEON CO LTD	JPY	100	2.137,52	2.235,07	0,22
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	JPY	200	1.705,33	1.794,58	0,18
ASTELLAS PHARMA	JPY	100	1.123,61	1.195,91	0,12
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	100	2.553,28	2.542,20	0,25
CHIBA BANK	JPY	200	1.457,62	1.444,89	0,14
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	100	2.136,82	2.205,99	0,22
DAIFUKU CO	JPY	100	1.959,33	2.023,34	0,20
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	100	2.799,94	2.746,49	0,27
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	100	2.907,56	3.030,22	0,30
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	100	2.854,44	2.961,41	0,29
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	100	2.140,31	2.209,53	0,22
ITOCHU CORP	JPY	100	4.008,10	4.090,65	0,40
JAPAN TOBACCO	JPY	100	2.578,44	2.585,47	0,26
JTEKT CORP	JPY	200	1.652,23	1.693,15	0,17
KAGOME CO LTD	JPY	100	2.138,21	2.226,56	0,22
KANEKA CORP	JPY	100	2.429,60	2.540,79	0,25
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	100	1.453,42	1.465,46	0,14
KOITO MANUFACTURING	JPY	100	1.557,89	1.558,73	0,15
MITSUBISHI CORP	JPY	300	4.658,65	4.795,36	0,47
MITSUBISHI ESTATE	JPY	100	1.361,89	1.378,21	0,14
NOF CORP	JPY	100	4.764,87	4.969,50	0,49
ORIX CORP	JPY	100	1.814,34	1.883,96	0,19
OTSUKA CORP	JPY	100	4.242,89	4.123,28	0,41
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	100	1.432,81	1.516,53	0,15
TAISEI	JPY	100	3.376,43	3.420,34	0,34
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	100	2.752,43	2.875,59	0,28
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	100	2.398,16	2.503,19	0,25
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	100	1.806,65	1.837,49	0,18
YAMATAKE CORP	JPY	100	3.205,93	3.309,69	0,33
Luxembourg			2.043,31	2.069,74	0,20
TENARIS - REG SHS	EUR	119	2.043,31	2.069,74	0,20
Pays-Bas			8.767,65	8.890,20	0,88
AKZO NOBEL NV	EUR	19	1.541,20	1.570,35	0,15
ASML HOLDING NV	EUR	5	3.773,42	3.765,20	0,37
HEINEKEN NV	EUR	35	3.453,03	3.554,65	0,35
Royaume-Uni			32.806,77	33.500,50	3,30
ASTRAZENECA PLC	GBP	34	4.407,04	4.594,26	0,45
BAE SYSTEMS PLC	GBP	198	2.665,36	2.802,95	0,28
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	91	2.647,09	2.662,88	0,26
GSK REG SHS	GBP	112	2.024,32	2.070,50	0,20
LINDE PLC	USD	14	5.758,82	5.749,94	0,57
MONDI PLC	GBP	87	1.669,21	1.705,17	0,17
NATIONAL GRID PLC	GBP	159	2.129,31	2.144,44	0,21
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	17	1.163,31	1.174,57	0,12
SEVERN TRENT PLC	GBP	54	1.799,65	1.775,32	0,18

iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
SHELL PLC	GBP	104	3.302,24	3.409,19	0,34
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	125	1.648,09	1.718,55	0,17
SMITHS GROUP -SHS-	GBP	91	1.985,65	2.045,73	0,20
UNILEVER	GBP	34	1.606,68	1.647,00	0,16
Suède			1.668,89	1.692,22	0,17
HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	141	1.668,89	1.692,22	0,17
Suisse			32.379,84	33.422,48	3,30
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	1	1.617,72	1.686,03	0,17
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	3	2.380,49	2.427,45	0,24
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	57	6.408,47	6.603,98	0,65
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	57	5.566,51	5.747,92	0,57
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	CHF	4	5.584,24	5.765,04	0,57
ROCHE HOLDING LTD	CHF	13	3.650,18	3.776,63	0,37
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	10	3.105,81	3.252,05	0,32
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	CHF	6	4.066,42	4.163,38	0,41
Taiwan			9.654,15	9.776,00	0,96
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	94	9.654,15	9.776,00	0,96
Organismes de placement collectif			71.254,00	73.140,00	7,22
Actions/Parts de fonds d'investissements			71.254,00	73.140,00	7,22
Irlande			71.254,00	73.140,00	7,22
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	USD	2.300	71.254,00	73.140,00	7,22
Total du portefeuille-titres			986.300,35	1.000.267,51	98,68
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				13.021,95	1,28
Autres actifs/(passifs) nets				370,39	0,04
Total				1.013.659,85	100,00

iMGP - Global Diversified Income Fund

iMGP - Global Diversified Income Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		31.372.699,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29.005.156,01
<i>Prix de revient</i>		28.494.027,27
Avoirs en banque et liquidités		956.901,35
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	786.396,62
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	319.253,50
Intérêts à recevoir, nets		273.033,69
Autres actifs		31.958,78
Passifs		1.141.960,96
A payer sur rachats		1.103.084,66
Commissions de gestion à payer	3	35.170,31
Intérêts à payer, nets		2,67
Autres passifs		3.703,32
Valeur nette d'inventaire		30.230.738,99

iMGP - Global Diversified Income Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.181.514,28
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		79.040,43
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.043.830,96
Intérêts bancaires		40.940,94
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	235,93
Autres revenus		17.466,02
Dépenses		736.270,00
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	522.740,52
Commissions de dépositaire	5	3.205,98
Commissions d'administration		103.427,95
Frais d'audit		461,06
Frais légaux		17.253,13
Frais de transaction	2.14	8.021,93
Rémunération administrateurs		2.416,12
Taxe d'abonnement	6	14.692,53
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.615,73
Autres dépenses	11	61.435,05
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		445.244,28
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	-1.294.395,50
- options	2.6	-176.310,00
- contrats de change à terme	2.7	-1.226.360,63
- contrats futures	2.8	771.496,44
- change	2.4	760.522,28
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-719.803,13
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.879.304,59
- contrats de change à terme	2.7	743.839,63
- contrats futures	2.8	425.071,22
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.328.412,31
Souscriptions d'actions de capitalisation		458.898,04
Rachats d'actions de capitalisation		-25.493.921,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-21.706.610,92
Actifs nets au début de l'exercice		51.937.349,91
Actifs nets à la fin de l'exercice		30.230.738,99

iMGP - Global Diversified Income Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	30.230.738,99	51.937.349,91	102.559.937,74
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		27.202,888	29.159,648	41.755,512
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	176,84	171,01	220,37
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		32.875,647	60.591,853	117.112,206
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	284,59	269,80	347,87
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		914,751	914,751	5.909,751
Valeur nette d'inventaire par action	USD	161,16	149,38	187,11
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.217,654	13.351,853	10.936,853
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.284,85	1.208,83	1.541,84
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	190,000	402,583
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.124,30	1.396,56
N - EUR HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		26.854,239	34.863,081	53.704,942
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	192,45	184,17	238,84
R - EUR HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.425,927	14.876,219	25.491,965
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	181,15	170,64	218,43
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.062,063	5.166,931	9.239,813
Valeur nette d'inventaire par action	USD	412,87	380,01	472,68

iMGP - Global Diversified Income Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - CHF - HP - Capitalisation	29.159,648	0,000	1.956,760	27.202,888
C - EUR - HP - Capitalisation	60.591,853	167,777	27.883,983	32.875,647
C - USD - Capitalisation	914,751	0,000	0,000	914,751
I - EUR - HP - Capitalisation	13.351,853	292,700	9.426,899	4.217,654
I - USD - Capitalisation	190,000	0,000	190,000	0,000
N - EUR HP - Capitalisation	34.863,081	16,433	8.025,275	26.854,239
R - EUR HP - Capitalisation	14.876,219	0,000	7.450,292	7.425,927
R - USD - Capitalisation	5.166,931	11,104	3.115,972	2.062,063

iMGP - Global Diversified Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			22.957.453,86	23.600.906,23	78,07
Actions			4.705.379,22	5.240.735,34	17,34
États-Unis			3.497.281,68	3.947.345,00	13,06
ALPHABET INC -A-	USD	3.000	357.389,34	419.070,00	1,39
AMAZON.COM INC	USD	3.100	442.222,52	471.014,00	1,56
APPLE INC	USD	2.300	410.222,47	442.819,00	1,46
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	1.200	433.846,31	427.992,00	1,42
COCA-COLA CO	USD	7.500	407.681,97	441.975,00	1,46
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.100	352.773,71	440.391,00	1,46
JOHNSON & JOHNSON	USD	2.600	395.937,20	407.524,00	1,35
MASTERCARD INC -A-	USD	1.000	354.443,31	426.510,00	1,41
MICROSOFT CORP	USD	1.250	342.764,85	470.050,00	1,55
Royaume-Uni			309.049,55	410.710,00	1,36
LINDE PLC	USD	1.000	309.049,55	410.710,00	1,36
Suisse			899.047,99	882.680,34	2,92
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	2.500	286.252,19	289.648,33	0,96
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	3.000	293.097,86	302.522,25	1,00
ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.000	319.697,94	290.509,76	0,96
Obligations			16.584.489,64	16.670.329,06	55,14
Australie			500.000,00	491.940,46	1,63
WESTPAC BANKING CORP 3.735 22-25 26/08S	USD	500.000	500.000,00	491.940,46	1,63
Canada			275.646,00	274.317,13	0,91
TORONTO DOMINION BK 1.25 21-26 10/09S	USD	300.000	275.646,00	274.317,13	0,91
États-Unis			10.269.498,47	10.380.778,98	34,34
7-ELEVEN INC 0.95 21-26 10/02S	USD	300.000	295.224,60	277.500,68	0,92
AMAZON.COM INC 4.7000 22-32 01/12S	USD	500.000	497.595,00	514.950,30	1,70
APPLE 4.15 23-30 10/05S	USD	500.000	495.029,44	502.170,15	1,66
BMW US LLC 3.25 22-25 01/04S	USD	500.000	499.530,00	490.829,44	1,62
CATERPILLAR FINANCIA 0.8 20-25 13/11S	USD	300.000	294.222,37	280.243,26	0,93
DEUTSCHE BANK AG NEW 1.686 21-26 19/03S	USD	300.000	300.000,00	279.026,55	0,92
IBM CORP 3.0 19-24 15/05S	USD	300.000	301.960,50	297.351,79	0,98
INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	USD	500.000	496.385,00	523.127,95	1,73
INTER AMERICAN DEV BANK 1.125 21-28 20/0	USD	1.500.000	1.288.614,00	1.322.333,33	4,37
JOHN DEERE CAPITAL 5.15 23-33 08/09S	USD	500.000	497.040,00	527.469,45	1,74
MORGAN STANLEY 3.875 14-24 29/04S	USD	500.000	509.380,00	497.339,28	1,65
NIKE INC 2.4 20-25 27/03S	USD	600.000	595.605,00	584.003,75	1,93
PEPSI 4.45 23-33 15/02S	USD	500.000	497.930,00	513.298,05	1,70
THE WALT DISNEY COMP 3.35 20-25 23/03S	USD	400.000	404.796,00	392.401,67	1,30
US TREASURY N/B 3.8750 23-33 15/08S	USD	2.000.000	1.915.351,56	2.001.875,00	6,62
VISA INC 3.15 15-25 14/12S	USD	500.000	504.555,00	488.228,76	1,62
VOLKSWAGEN GROUP 3.95 22-25 06/06S	USD	400.000	399.820,00	392.188,88	1,30
WALMART INC 4.1000 23-33 15/04S	USD	500.000	476.460,00	496.440,69	1,64
France			1.482.188,50	1.478.043,85	4,89
COUNCIL OF EURO DEVE 3.625 23-28 26/01S	USD	1.500.000	1.482.188,50	1.478.043,85	4,89
Irlande			788.084,00	803.975,00	2,66
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	20.000	788.084,00	803.975,00	2,66
Italie			798.031,34	740.181,44	2,45
ITALY 1.25 20-30 25/11A	USD	800.000	798.031,34	740.181,44	2,45
Luxembourg			978.333,33	996.769,56	3,30
BANQUE EUROP INVEST 3.875 23-28 15/03S	USD	1.000.000	978.333,33	996.769,56	3,30

iMGP - Global Diversified Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Pologne			496.086,00	508.135,00	1,68
POLAND 4.875 23-33 04/10S	USD	500.000	496.086,00	508.135,00	1,68
Royaume-Uni			297.741,00	296.656,24	0,98
ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S	USD	300.000	297.741,00	296.656,24	0,98
Serbie			298.881,00	307.693,50	1,02
SERBIA INTERNATIONAL B 6.25 23-28 26/05S	USD	300.000	298.881,00	307.693,50	1,02
Suède			400.000,00	391.837,90	1,30
SWEDBANK AB 3.356 22-25 04/04Q	USD	400.000	400.000,00	391.837,90	1,30
Obligations à taux variables			1.667.585,00	1.689.841,83	5,59
États-Unis			966.685,00	994.609,10	3,29
BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-27 20/01S	USD	500.000	495.095,00	499.278,78	1,65
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/07S	USD	500.000	471.590,00	495.330,32	1,64
Royaume-Uni			700.900,00	695.232,73	2,30
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-28 11/08S	USD	300.000	300.900,00	300.130,95	0,99
LLOYDS BANKING FL.R 22-26 11/08S	USD	400.000	400.000,00	395.101,78	1,31
Autres valeurs mobilières			130.155,93	-	0,00
Obligations			130.155,93	-	0,00
Espagne			130.155,93	-	0,00
ABENGOA ABEN 2 CV 1.5 19-24 26/10Q	USD	163.470	65.077,96	-	0,00
ABENGOA ABENEWC0 CV 1.5 19-24 26/10Q	USD	163.469	65.077,97	-	0,00
Instruments du marché monétaire			2.886.321,38	2.882.904,78	9,54
Bons du trésor			2.886.321,38	2.882.904,78	9,54
États-Unis			2.886.321,38	2.882.904,78	9,54
UNIT STAT TREA BIL ZCP 18-04-24	USD	2.000.000	1.912.519,44	1.908.928,07	6,31
UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-01-24	USD	1.000.000	973.801,94	973.976,71	3,22
Organismes de placement collectif			2.520.096,10	2.521.345,00	8,34
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.520.096,10	2.521.345,00	8,34
Irlande			1.671.261,10	1.652.755,00	5,47
DBX SP EW DR ETF 1C USD	USD	11.500	938.147,00	980.260,00	3,24
ISHARES IV PLC ISHARES MSCI GLOBAL SEM	USD	60.000	328.428,00	380.070,00	1,26
KRANESHARES MSCI CHINA ESG LEADERS UCITS	USD	14.000	404.686,10	292.425,00	0,97
Luxembourg			848.835,00	868.590,00	2,87
iMGP - STABLE RETURN R USD	USD	4.500	848.835,00	868.590,00	2,87
Total du portefeuille-titres			28.494.027,27	29.005.156,01	95,95
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				956.901,35	3,17
Autres actifs/(passifs) nets				268.681,63	0,89
Total				30.230.738,99	100,00

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.786.255,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.706.788,47
<i>Prix de revient</i>		1.663.407,76
Avoirs en banque et liquidités		73.560,51
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	5.889,40
Intérêts à recevoir, nets		17,57
Passifs		1.333,67
Commissions de gestion à payer	3	820,95
Autres passifs		512,72
Valeur nette d'inventaire		1.784.922,28

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		17.688,07
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		11.757,96
Intérêts bancaires		3.262,89
Autres revenus		2.667,22
Dépenses		16.222,25
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	8.476,25
Commissions de dépositaire	5	132,29
Commissions d'administration		4.363,59
Frais légaux		857,96
Frais de transaction	2.14	852,70
Taxe d'abonnement	6	166,17
Autres dépenses	11	1.373,29
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.465,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-52.574,70
- contrats de change à terme	2.7	1.048,16
- change	2.4	-9.910,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-59.971,39
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	134.797,55
- contrats de change à terme	2.7	5.889,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		80.715,56
Souscriptions d'actions de capitalisation		275.260,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		355.975,56
Actifs nets au début de l'exercice		1.428.946,72
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.784.922,28

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	1.784.922,28	1.428.946,72	1.009.709,07
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		250,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.008,50	-	-
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		45.000,000	45.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	10,11	10,16	-
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		100.000,000	100.000,000	100.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	9,27	8,79	10,10

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
I - EUR - HP - Capitalisation	0,000	250,000	0,000	250,000
I - GBP - Capitalisation	45.000,000	0,000	0,000	45.000,000
I - USD - Capitalisation	100.000,000	0,000	0,000	100.000,000

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			37.709,87	41.605,71	2,33
Obligations			37.709,87	41.605,71	2,33
Irlande			37.709,87	41.605,71	2,33
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.035	37.709,87	41.605,71	2,33
Organismes de placement collectif			1.625.697,89	1.665.182,76	93,29
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.625.697,89	1.665.182,76	93,29
Irlande			1.406.963,44	1.451.352,92	81,31
DB-X TR MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS ETF-1C-USD	USD	1.230	58.998,26	62.096,55	3,48
INVESCO MSCI CHINA ALL SHARES STOCK CONNECT UCTIS ETF	USD	3.233	82.143,69	68.248,63	3,82
INVESCO S P SMALLCAP 600 UCITS ETF	USD	473	27.330,70	29.198,29	1,64
ISHARES IV-ISHARES USD TREASURY BD 20+YR	USD	10.023	52.467,01	47.889,89	2,68
ISHARES MSCI EM XCHINA	USD	15.078	71.288,51	74.535,83	4,18
ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCITS USD AC	USD	5.070	35.880,05	35.740,97	2,00
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR DIS	USD	4.887	40.161,30	46.011,11	2,58
ISHARES S&P U.S. BANKS UCITS ETF USD CAP	USD	6.426	25.279,88	32.245,67	1,81
ISHARES SP 500 CONSUMER DISCRET SECT UEC	USD	1.829	19.323,39	22.190,34	1,24
ISHARES US MBS USD ACC	USD	62.083	307.965,84	314.729,77	17,63
ISHARES VII MSCI CANADA UC ETF USD	USD	122	20.109,26	22.295,50	1,25
ISHARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD	USD	6.154	51.955,15	56.793,73	3,18
ISHARES SP500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	4.773	43.052,46	39.466,74	2,21
SPDR SP US DIVIDEND ARISTOCRATS UCTIS ETF USD	USD	791	56.386,07	54.760,93	3,07
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE	USD	2.141	91.053,44	97.212,11	5,45
WISDOMTREE USD FLOAT RATE TREASURY BOND UCITS ETF	USD	4.442	223.471,19	226.075,59	12,67
XTRACKERS IE MSCI WORLD CONSUMER STAPLES UCIS ETF-1C-	USD	488	21.809,83	21.791,64	1,22
XTRACKERS MSCI WORLD INFO TECHNOUE 1C	USD	853	49.797,56	61.462,92	3,44
XTRACKERS MSCI WORLD QUALITY UCITS ETF1C	USD	2.299	128.489,85	138.606,71	7,77
Luxembourg			218.734,45	213.829,84	11,98
DB X TRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF -1C- CAP	USD	850	61.357,03	63.277,49	3,55
MULS LYXOR US TREASURY10+Y DR UCITS ETF	USD	20.535	157.377,42	150.552,35	8,43
Total du portefeuille-titres			1.663.407,76	1.706.788,47	95,62
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				73.560,51	4,12
Autres actifs/(passifs) nets				4.573,30	0,26
Total				1.784.922,28	100,00

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		54.301.077,27
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	50.164.972,52
<i>Prix de revient</i>		45.076.669,32
Avoirs en banque et liquidités		4.108.145,72
Dividendes à recevoir, nets		5.313,00
Intérêts à recevoir, nets		22.646,03
Passifs		706.546,53
Découvert bancaire		584.182,68
A payer sur rachats		46.214,85
Commissions de gestion à payer	3	44.881,16
Intérêts à payer, nets		189,74
Autres passifs		31.078,10
Valeur nette d'inventaire		53.594.530,74

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		345.719,99
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		228.244,02
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		38.305,66
Intérêts bancaires		58.143,27
Autres revenus		21.027,04
Dépenses		791.675,07
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	525.447,85
Commissions de dépositaire	5	3.938,61
Commissions d'administration		126.919,19
Frais d'audit		7.202,91
Frais légaux		22.110,60
Frais de transaction	2.14	16.935,62
Rémunération administrateurs		2.961,11
Taxe d'abonnement	6	20.147,51
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.189,01
Autres dépenses	11	64.822,66
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-445.955,08
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.913.741,22
- options	2.6	-260.150,00
- change	2.4	25.504,60
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.233.140,74
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.891.167,93
- options	2.6	137.078,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.261.386,67
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.852.165,56
Rachats d'actions de capitalisation		-3.971.216,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs		4.142.336,16
Actifs nets au début de l'exercice		49.452.194,58
Actifs nets à la fin de l'exercice		53.594.530,74

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	53.594.530,74	49.452.194,58	63.640.182,96
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		269.090,273	274.857,765	293.806,131
Valeur nette d'inventaire par action	USD	199,17	179,92	216,61

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
R - USD - Capitalisation	274.857,765	15.388,000	21.155,492	269.090,273

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			9.581.294,53	10.707.826,40	19,98
Actions			6.819.895,50	7.795.876,51	14,55
États-Unis			4.605.880,36	5.266.830,70	9,83
ALPHABET INC -A-	USD	4.400	337.627,72	614.636,00	1,15
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	2.250	803.975,40	802.485,00	1,50
COCA-COLA CO	USD	8.500	505.325,00	500.905,00	0,93
CONOCOPHILLIPS CO	USD	4.500	501.750,00	522.315,00	0,97
ELI LILLY & CO	USD	850	495.771,00	495.482,00	0,92
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.525	511.565,00	529.517,75	0,99
MASTERCARD INC -A-	USD	1.600	477.059,19	682.416,00	1,27
MCDONALD'S CORP	USD	1.745	508.999,05	517.409,95	0,97
MICROSOFT CORP	USD	1.600	463.808,00	601.664,00	1,12
France			508.343,15	532.128,68	0,99
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.650	508.343,15	532.128,68	0,99
Pays-Bas			518.395,09	538.423,53	1,00
ASML HOLDING NV	EUR	715	518.395,09	538.423,53	1,00
Royaume-Uni			1.187.276,90	1.458.493,60	2,72
LINDE PLC	USD	2.320	689.765,90	952.847,20	1,78
UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	USD	10.430	497.511,00	505.646,40	0,94
Obligations			2.761.399,03	2.911.949,89	5,43
États-Unis			1.507.282,66	1.483.721,89	2,77
INTL BK FOR RECONS A 3.875 23-30 14/02S	USD	1.000.000	1.020.310,00	993.995,33	1,85
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	USD	500.000	486.972,66	489.726,56	0,91
Jersey			1.254.116,37	1.428.228,00	2,66
WISDOMTREE METAL SEC - SPOT GOLD LBMA	USD	7.200	1.254.116,37	1.428.228,00	2,66
Organismes de placement collectif			35.495.374,79	39.457.146,12	73,62
Actions/Parts de fonds d'investissements			35.495.374,79	39.457.146,12	73,62
Allemagne			2.443.717,81	2.829.952,85	5,28
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF DE	EUR	54.050	2.443.717,81	2.829.952,85	5,28
Irlande			20.751.466,28	23.318.192,50	43,51
CON DBX WRL EN -1C- USD	USD	33.000	1.418.698,98	1.545.555,00	2,88
DBX SP EW DR ETF 1C USD	USD	22.000	1.679.017,97	1.875.280,00	3,50
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND I USD	USD	143.000	3.211.553,47	3.896.178,00	7,27
ISHARES II PLC USD TREASURY BD 7-10Y	USD	8.500	1.546.385,45	1.496.340,00	2,79
ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF	USD	83.700	2.985.201,39	3.413.286,00	6,37
ISHARES IV PLC ISHARES MSCI GLOBAL SEM	USD	150.000	826.335,00	950.175,00	1,77
ISHARES USD TIPS CAP	USD	3.400	757.724,34	796.926,00	1,49
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR USD ACC	USD	320.000	1.676.448,00	1.726.720,00	3,22
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	10.100	4.095.542,55	5.070.200,00	9,46
ISHARES VII PLC ISH MSCI EM ASIA ETF ACC	USD	11.425	1.759.299,13	1.815.432,50	3,39
ISHS IV USD TSY BD 20Y ETF	USD	200.000	795.260,00	732.100,00	1,37
Luxembourg			12.300.190,70	13.309.000,77	24,83
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	USD	900.000	1.113.300,58	1.609.650,00	3,00
AXIOM OBLIGATAIRE IB USD	USD	1.170	1.170.000,00	1.222.486,20	2,28
iMGP - STABLE RETURN R USD	USD	11.700	2.036.331,82	2.258.334,00	4,21
iMGP - US CORE PLUS R USD	USD	7.800	1.354.745,35	1.430.130,00	2,67
PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	USD	26.100	3.940.297,61	4.098.274,20	7,65
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	124.000	2.685.515,34	2.690.126,37	5,02
Total du portefeuille-titres			45.076.669,32	50.164.972,52	93,60

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	3.523.963,04	6,58
Autres actifs/(passifs) nets	-94.404,82	-0,18
Total	53.594.530,74	100,00

iMGP - Italian Opportunities Fund

iMGP - Italian Opportunities Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		17.550.758,27
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	17.531.881,92
<i>Prix de revient</i>		13.487.044,22
Avoirs en banque et liquidités		15.389,86
A recevoir sur souscriptions		3.483,50
Intérêts à recevoir, nets		2,99
Passifs		42.073,12
Commissions de gestion à payer	3	19.632,67
Autres passifs		22.440,45
Valeur nette d'inventaire		17.508.685,15

iMGP - Italian Opportunities Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		706.508,06
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		702.237,34
Intérêts bancaires		4.244,43
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	17,49
Autres revenus		8,80
Dépenses		342.970,65
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	229.135,56
Commissions de dépositaire	5	2.083,38
Commissions d'administration		42.282,97
Frais d'audit		2.345,36
Frais légaux		9.614,24
Frais de transaction	2.14	29.904,59
Rémunération administrateurs		972,48
Taxe d'abonnement	6	4.448,52
Autres dépenses	11	22.183,55
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		363.537,41
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	711.009,32
- change	2.4	-1.231,30
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.073.315,43
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.793.286,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.866.601,71
Souscriptions d'actions de capitalisation		804.340,73
Rachats d'actions de capitalisation		-3.583.891,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.087.050,85
Actifs nets au début de l'exercice		16.421.634,30
Actifs nets à la fin de l'exercice		17.508.685,15

iMGP - Italian Opportunities Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	17.508.685,15	16.421.634,30	30.799.283,54
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		93.980,560	114.255,878	162.352,640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	56,02	45,03	53,69
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.641,916	5.383,993	8.098,427
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.328,15	1.856,77	2.196,34
I M - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	317,468	409,468
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	110,17	130,31
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.365,769	5.732,410	6.434,476
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	267,77	216,32	259,20
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	20,000	8.962,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	242,18	287,35

iMGP - Italian Opportunities Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - Capitalisation	114.255,878	11.173,228	31.448,546	93.980,560
I - EUR - Capitalisation	5.383,993	109,060	851,137	4.641,916
I M - EUR - Capitalisation	317,468	0,000	317,468	0,000
N - EUR - Capitalisation	5.732,410	12,302	378,943	5.365,769
R - EUR - Capitalisation	20,000	0,000	20,000	0,000

IMGP - Italian Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			13.487.044,22	17.531.881,92	100,13
Actions			13.487.044,22	17.531.881,92	100,13
France			199.410,57	254.240,00	1,45
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.400	199.410,57	254.240,00	1,45
Italie			10.610.060,96	13.834.748,01	79,02
AMPLIFON SPA	EUR	5.900	173.461,97	184.906,00	1,06
ARISTON HOLDING N.V.	EUR	18.000	140.695,63	112.770,00	0,64
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	34.435	587.448,73	657.880,68	3,76
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	60.000	160.641,78	182.760,00	1,04
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	16.000	80.705,04	93.760,00	0,54
BANCO BPM - REG SHS	EUR	60.000	209.950,82	286.860,00	1,64
BREMBO SPA	EUR	15.500	175.719,57	172.050,00	0,98
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	3.400	161.031,01	301.240,00	1,72
CAREL INDUSTR --- REGISTERED SHS	EUR	3.700	92.751,75	91.760,00	0,52
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	40.000	193.734,16	321.600,00	1,84
DANIELI (ORD)	EUR	6.000	162.899,25	176.100,00	1,01
DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	21.500	310.917,78	466.550,00	2,66
DIASORIN	EUR	765	72.311,55	71.328,60	0,41
EL.EN	EUR	6.500	54.398,10	63.375,00	0,36
ENEL SPA	EUR	136.000	830.167,79	915.280,00	5,23
ENI SPA	EUR	58.185	674.328,90	893.023,38	5,10
EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED	EUR	24.000	81.521,15	88.320,00	0,50
ERG SPA	EUR	6.100	175.740,02	176.046,00	1,01
FERRARI	EUR	2.900	522.869,16	885.080,00	5,06
FINCOBANK	EUR	28.000	336.560,84	380.380,00	2,17
INTERCOS SPA	EUR	12.870	188.744,49	184.041,00	1,05
INTERPUMP GROUP	EUR	3.570	146.918,94	167.325,90	0,96
INTESA SANPAOLO	EUR	502.300	1.128.803,76	1.327.830,05	7,58
ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	11.000	120.969,87	111.980,00	0,64
IVECO GROUP N.V.	EUR	34.000	186.601,93	276.964,00	1,58
LEONARDO SPA	EUR	14.000	120.081,01	209.090,00	1,19
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	15.000	129.965,48	146.850,00	0,84
MAIRE TECNIMONT	EUR	66.120	266.697,59	324.649,20	1,85
MEDIOBANCA	EUR	35.429	257.449,89	396.981,95	2,27
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	20.147	66.585,94	65.820,25	0,38
MONCLER SPA	EUR	5.800	236.496,28	323.060,00	1,85
POSTE ITALIANE SPA	EUR	10.000	96.281,46	102.750,00	0,59
PRYSMIAN SPA	EUR	13.427	327.700,08	552.789,59	3,16
REPLY SPA	EUR	1.700	161.055,35	203.150,00	1,16
SAES GETTERS	EUR	3.000	101.747,80	102.150,00	0,58
SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	EUR	110.000	137.367,43	177.760,00	1,02
SOL	EUR	6.000	87.410,23	166.800,00	0,95
STEV GRP	USD	4.000	74.533,87	98.818,63	0,56
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	EUR	10.000	82.992,65	93.000,00	0,53
TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	11.000	87.977,75	99.715,00	0,57
TECHNOPR PREFERENTIAL SHARE	EUR	17.000	116.233,80	146.965,00	0,84
TELECOM ITALIA - RSP	EUR	806.400	238.537,86	244.258,56	1,40
TERNA SPA	EUR	23.720	179.243,27	179.180,88	1,02
TOD'S SPA	EUR	3.200	101.201,60	109.248,00	0,62
UGF	EUR	24.320	113.658,79	125.539,84	0,72
UNICREDIT SPA - REG SHS	EUR	51.700	550.639,47	1.270.010,50	7,25
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	7.500	106.309,37	106.950,00	0,61
Luxembourg			363.010,52	512.735,08	2,93
D'AMICO INTL --- BEARER SHS	EUR	26.000	123.278,86	146.900,00	0,84

iMGP - Italian Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TENARIS - REG SHS	EUR	23.235	239.731,66	365.835,08	2,09
Pays-Bas			1.444.067,74	1.887.111,78	10,78
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	30.985	292.410,45	316.511,78	1,81
EXOR REG	EUR	3.800	335.250,02	343.900,00	1,96
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	58.000	816.407,27	1.226.700,00	7,01
Royaume-Uni			192.158,32	188.360,00	1,08
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	17.000	192.158,32	188.360,00	1,08
Suisse			678.336,11	854.687,05	4,88
STMICROELECTRONICS	EUR	18.900	678.336,11	854.687,05	4,88
Total du portefeuille-titres			13.487.044,22	17.531.881,92	100,13
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				15.389,86	0,09
Autres actifs/(passifs) nets				-38.586,63	-0,22
Total				17.508.685,15	100,00

iMGP - Japan Opportunities Fund

iMGP - Japan Opportunities Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en JPY
Actifs		74.288.724.978
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	70.390.600.000
<i>Prix de revient</i>		59.901.055.250
Avoirs en banque et liquidités		3.694.978.376
A recevoir sur souscriptions		88.279.475
Dividendes à recevoir, nets		99.413.839
Intérêts à recevoir, nets		962.942
A recevoir sur change		14.490.346
Passifs		406.965.477
A payer sur rachats		276.158.297
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	19.662.946
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	12.375.000
Commissions de gestion à payer	3	50.799.111
Intérêts à payer, nets		706.243
A payer sur change		14.570.438
Autres passifs		32.693.442
Valeur nette d'inventaire		73.881.759.501

iMGP - Japan Opportunities Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en JPY
Revenus		1.389.227.315
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.368.023.995
Intérêts bancaires		8.335.416
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	5.855.497
Autres revenus		7.012.407
Dépenses		814.820.110
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	520.159.931
Commissions de dépositaire	5	4.666.239
Commissions d'administration		152.433.252
Frais légaux		14.853.485
Frais de transaction	2.14	30.732.869
Rémunération administrateurs		3.616.036
Taxe d'abonnement	6	9.985.918
Intérêts payés sur découvert bancaire		9.791.643
Autres dépenses	11	68.580.737
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		574.407.205
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	6.052.002.330
- contrats de change à terme	2.7	2.155.549.723
- contrats futures	2.8	184.655.000
- change	2.4	-350.992.010
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		8.615.622.248
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	11.187.175.961
- contrats de change à terme	2.7	366.772.706
- contrats futures	2.8	-13.000.000
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		20.156.570.915
Souscriptions d'actions de capitalisation		12.962.706.991
Rachats d'actions de capitalisation		-10.790.831.166
Augmentation / (diminution) nette des actifs		22.328.446.740
Actifs nets au début de l'exercice		51.553.312.761
Actifs nets à la fin de l'exercice		73.881.759.501

iMGP - Japan Opportunities Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	JPY	73.881.759.501	51.553.312.761	45.203.926.324
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		44.415,753	53.583,373	62.167,193
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	360,03	260,87	255,80
C - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		74.165,793	77.157,970	85.757,912
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	38.016	28.394	27.734
C - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		649,835	1.537,000	1.537,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	334,83	238,18	227,62
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		220.218,428	204.028,282	170.461,351
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.285,34	1.058,84	1.109,28
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		57.016,154	58.136,711	58.178,429
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.747,45	1.255,60	1.221,77
I - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		31.322,162	33.871,282	36.841,594
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	183.547	136.001	131.799
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.688,019	1.390,103	1.716,116
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	345,61	251,32	247,58
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		73,250	267,815	267,815
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	206,25	151,36	147,45
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.815,407	1.561,358	1.573,130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	3.067,85	2.205,03	2.150,16
R - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.425,035	5.663,394	5.701,473
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	356.103	264.247	256.438
R - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	484,467	604,467
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	236,46	224,73
R S - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	0,184	0,184
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	217,07	210,49
R S - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	231,780	231,780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	257,09	244,09

iMGP - Japan Opportunities Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - HP - Capitalisation	53.583,373	17.605,583	26.773,203	44.415,753
C - JPY - Capitalisation	77.157,970	11.809,037	14.801,214	74.165,793
C - USD - HP - Capitalisation	1.537,000	732,446	1.619,611	649,835
I - EUR - Capitalisation	204.028,282	44.427,909	28.237,763	220.218,428
I - EUR - HP - Capitalisation	58.136,711	6.449,660	7.570,217	57.016,154
I - JPY - Capitalisation	33.871,282	8.830,505	11.379,625	31.322,162
N - EUR - HP - Capitalisation	1.390,103	696,792	398,876	1.688,019
R - CHF - HP - Capitalisation	267,815	5,435	200,000	73,250
R - EUR - HP - Capitalisation	1.561,358	782,270	528,221	1.815,407
R - JPY - Capitalisation	5.663,394	509,188	747,547	5.425,035
R - USD - HP - Capitalisation	484,467	0,000	484,467	0,000
R S - EUR - HP - Capitalisation	0,184	0,000	0,184	0,000
R S - USD - HP - Capitalisation	231,780	0,000	231,780	0,000

iMGP - Japan Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en JPY)	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			59.901.055.250	70.390.600.000	95,27
Actions			59.901.055.250	70.390.600.000	95,27
Japon			59.901.055.250	70.390.600.000	95,27
AICA KOGYO CO LTD	JPY	45.000	145.971.607	153.540.000	0,21
AMADA CO. LTD.	JPY	800.000	984.493.315	1.176.000.000	1,59
AMANO CORP	JPY	400.000	1.020.749.918	1.336.800.000	1,81
BRIDGESTONE CORP	JPY	375.000	2.009.191.101	2.190.000.000	2,96
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	75.000	264.655.633	400.650.000	0,54
DENSO CORP	JPY	400.000	836.054.644	850.800.000	1,15
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	275.000	2.079.683.963	2.235.475.000	3,03
FANUC CORP SHS	JPY	200.000	832.466.782	829.400.000	1,12
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	80.000	1.405.238.903	1.277.200.000	1,73
JAC RECRUITMENT	JPY	800.000	495.548.383	520.000.000	0,70
JP POST INSRAN CO	JPY	575.000	1.268.756.987	1.439.800.000	1,95
KAMIGUMI CO LTD	JPY	600.000	1.301.928.449	2.019.600.000	2,73
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	50.000	116.882.054	120.450.000	0,16
KDDI CORP	JPY	587.500	2.352.855.769	2.635.525.000	3,57
KYOCERA CORP	JPY	1.400.000	2.542.149.633	2.881.200.000	3,90
KYUSHU RAILWAY	JPY	100.000	311.584.700	310.700.000	0,42
LION CORP	JPY	1.100.000	1.615.322.210	1.439.350.000	1,95
LY CORPORATION	JPY	7.000.000	2.643.412.293	3.497.900.000	4,73
MATSUKIYOCOCO - REG SHS	JPY	75.000	112.431.971	187.275.000	0,25
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.375.000	1.008.620.214	1.665.812.500	2,25
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.000.000	1.616.237.695	2.412.500.000	3,27
NICHIREI CORP	JPY	512.500	1.340.649.631	1.780.425.000	2,41
NIFCO INC	JPY	225.000	920.438.790	820.125.000	1,11
NIHON KOHDEN CORP	JPY	190.000	613.844.950	847.970.000	1,15
NINTENDO CO LTD	JPY	250.000	1.512.345.027	1.839.750.000	2,49
NS SOLUTIONS	JPY	300.000	921.078.042	1.372.500.000	1,86
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	250.000	1.042.546.798	1.490.750.000	2,02
RENGO	JPY	900.000	804.735.480	846.000.000	1,15
RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.750.000	1.245.479.514	1.253.875.000	1,70
ROHM CO LTD	JPY	500.000	1.396.302.575	1.351.250.000	1,83
RYOSHOKU CO LTD	JPY	50.000	165.345.344	240.500.000	0,33
SECOM CO LTD	JPY	25.000	226.626.872	253.875.000	0,34
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	850.000	1.564.106.507	1.727.625.000	2,34
SERIA CO LTD	JPY	500.000	1.167.334.121	1.314.500.000	1,78
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	925.000	1.865.193.458	1.872.200.000	2,53
SONY CORP	JPY	350.000	4.097.886.098	4.693.500.000	6,35
SQUARE ENIX HDLGS	JPY	12.500	62.388.063	63.287.500	0,09
SUMCO CORP	JPY	500.000	1.014.496.819	1.057.250.000	1,43
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	200.000	834.976.071	1.480.600.000	2,00
SUNTORY	JPY	425.000	1.988.320.711	1.976.250.000	2,67
TAISEI	JPY	275.000	1.174.469.463	1.326.050.000	1,79
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	175.000	758.558.519	709.450.000	0,96
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	350.000	1.136.096.741	1.300.250.000	1,76
TIS SHS	JPY	150.000	462.748.072	466.050.000	0,63
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	270.000	656.534.366	840.240.000	1,14
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	200.000	1.037.302.985	1.456.000.000	1,97
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.400.000	2.693.871.864	3.626.700.000	4,91
TRUSCO NAKAYAMA	JPY	275.000	578.702.458	672.650.000	0,91
ZENKOKU HOSHO	JPY	150.000	645.506.715	797.250.000	1,08
ZOZO INC	JPY	1.050.000	3.008.932.972	3.333.750.000	4,51
Total du portefeuille-titres			59.901.055.250,00	70.390.600.000,00	95,27

iMGP - Japan Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	3.694.978.376,00	5,00
Autres actifs/(passifs) nets	-203.818.875,00	-0,28
Total	73.881.759.501,00	100,00

**iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund
(anciennement Multi-Asset Absolute Return
EUR)**

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		22.388.729,77
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	21.585.246,34
<i>Prix de revient</i>		21.489.635,82
Avoirs en banque et liquidités		431.586,74
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	29.886,27
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	122.475,70
Intérêts à recevoir, nets		217.001,45
Autres actifs		2.533,27
Passifs		176.223,85
A payer sur rachats		154.562,42
Commissions de gestion à payer	3	16.209,11
Intérêts à payer, nets		0,02
Autres passifs		5.452,30
Valeur nette d'inventaire		22.212.505,92

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Revenus		1.085.519,60
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		10.228,36
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.025.505,36
Intérêts bancaires		22.412,78
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	460,64
Autres revenus		26.912,46
Dépenses		623.077,30
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	336.546,27
Commissions de dépositaire	5	5.502,40
Commissions d'administration		135.715,77
Frais d'audit		343,18
Frais légaux		20.413,55
Frais de transaction	2.14	22.396,24
Rémunération administrateurs		3.219,17
Taxe d'abonnement	6	12.051,75
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.055,88
Autres dépenses	11	83.833,09
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		462.442,30
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	-2.648.362,28
- options	2.6	-124.192,23
- contrats de change à terme	2.7	230.604,21
- contrats futures	2.8	333.739,15
- change	2.4	-174.996,08
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-1.920.764,93
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.802.204,95
- contrats de change à terme	2.7	-259.414,44
- contrats futures	2.8	168.016,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.790.041,85
Dividendes versés	9	-27.814,55
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.202.534,32
Souscriptions d'actions de distribution		2.802.327,18
Rachats d'actions de capitalisation		-57.704.949,10
Rachats d'actions de distribution		-1.557.793,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-52.495.653,38
Actifs nets au début de l'exercice		74.708.159,30
Actifs nets à la fin de l'exercice		22.212.505,92

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	22.212.505,92	74.708.159,30	93.264.007,32
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		47.029,122	81.474,560	108.104,651
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	167,86	160,01	185,78
C - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	66,567	66,567
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	137,26	159,36
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.014,190	18.437,255	15.020,540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.056,22	999,37	1.151,85
I - JPY - HP - Distribution				
Nombre d'actions		1.009,120	998,201	994,506
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	93.936,00	93.337,00	108.359,00
I M - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	30.447,123	30.447,123
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	989,11	1.138,32
I M - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		6,314	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	15.450,53	-	-
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.358,653	11.257,310	20.890,591
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	138,98	132,74	154,43
R - GBP - HP - Distribution				
Nombre d'actions		120.703,119	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	10,18	-	-
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.212,284	10.544,062	14.297,044
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.097,67	1.039,98	1.200,29

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - Capitalisation	81.474,560	65,284	34.510,722	47.029,122
C - EUR - Distribution	66,567	0,000	66,567	0,000
I - EUR - Capitalisation	18.437,255	66,316	13.489,381	5.014,190
I - JPY - HP - Distribution	998,201	10,919	0,000	1.009,120
I M - EUR - Capitalisation	30.447,123	0,000	30.447,123	0,000
I M - GBP - Capitalisation	0,000	113,708	107,394	6,314
N - EUR - Capitalisation	11.257,310	0,000	2.898,657	8.358,653
R - GBP - HP - Distribution	0,000	255.980,179	135.277,060	120.703,119
R - EUR - Capitalisation	10.544,062	242,957	5.574,735	5.212,284

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			18.749.146,03	18.855.643,27	84,89
Actions			631.164,36	692.906,83	3,12
États-Unis			385.588,05	446.375,04	2,01
ALPHABET INC -A-	USD	480	53.627,53	60.699,04	0,27
AMAZON.COM INC	USD	520	71.667,66	71.523,83	0,32
APPLE INC	USD	380	59.996,81	66.230,39	0,30
COCA-COLA CO	USD	1.130	46.438,60	60.282,35	0,27
JOHNSON & JOHNSON	USD	380	47.190,78	53.918,62	0,24
MASTERCARD INC -A-	USD	170	58.215,05	65.637,71	0,30
MICROSOFT CORP	USD	200	48.451,62	68.083,10	0,31
Royaume-Uni			53.748,08	66.924,18	0,30
LINDE PLC	USD	180	53.748,08	66.924,18	0,30
Suisse			191.828,23	179.607,61	0,81
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	570	66.988,29	59.783,48	0,27
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	650	58.364,79	59.336,88	0,27
ROCHE HOLDING LTD	CHF	230	66.475,15	60.487,25	0,27
Obligations			15.972.469,18	15.988.887,01	71,98
Allemagne			1.142.881,83	1.152.091,80	5,19
AAREAL BK 2.25 22-27 01/02A	EUR	200.000	199.786,00	196.607,60	0,89
KFW 2.75 23-28 15/03A	EUR	650.000	643.770,83	659.460,10	2,97
RWE AG 2.5 22-25 24/08A	EUR	300.000	299.325,00	296.024,10	1,33
Australie			199.543,24	190.429,20	0,86
STOCKLAND TRUST 1.6250 18-26 27/04A	EUR	200.000	199.543,24	190.429,20	0,86
Canada			795.950,00	795.392,70	3,58
FEDE CAIS DESJARDINS 2.875 22-24 28/11A	EUR	250.000	249.627,50	248.458,50	1,12
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	EUR	250.000	248.792,50	253.153,50	1,14
RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	EUR	300.000	297.530,00	293.780,70	1,32
Danemark			498.422,50	497.217,88	2,24
NOVO NORDISK FINANCE 0 21-24 04/06A	EUR	250.000	248.792,50	245.994,25	1,11
ORSTED 3.625 23-26 01/03A	EUR	250.000	249.630,00	251.223,63	1,13
Espagne			1.817.202,86	1.845.630,54	8,31
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	EUR	200.000	198.602,00	205.713,00	0,93
BANCO SANTANDER 3.75 23-26 16/01A	EUR	200.000	199.366,00	201.780,00	0,91
BBVA 3.125 23-27 17/07A	EUR	300.000	299.418,00	303.163,50	1,36
CAIXABANK SA 0.375 20-25 17/01A	EUR	300.000	296.163,00	289.739,70	1,30
SPAIN 0.00 20-25 31/01	EUR	400.000	384.750,86	387.192,08	1,74
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	EUR	450.000	438.903,00	458.042,26	2,06
États-Unis			287.793,00	293.868,79	1,32
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	300.000	287.793,00	293.868,79	1,32
Finlande			945.168,60	963.336,30	4,34
FINLAND 2.875 23-29 15/04A	EUR	650.000	646.323,60	668.346,90	3,01
OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A	EUR	300.000	298.845,00	294.989,40	1,33
France			2.251.066,81	2.264.010,00	10,19
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	200.000	200.398,50	201.583,80	0,91
BOUYGUES SA 0.5000 21-30 11/02A	EUR	300.000	254.064,00	260.811,90	1,17
CARREFOUR BQ 4.079 23-27 05/05A	EUR	300.000	300.000,00	304.926,30	1,37
DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09A	EUR	300.000	298.194,00	292.306,80	1,32
ELECTRICITE DE FRANCE 4.25 23-32 25/01A	EUR	300.000	301.740,43	315.183,60	1,42
KERING 3.25 23-29 27/02A	EUR	300.000	298.517,57	305.464,02	1,38
LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	EUR	300.000	298.626,31	281.601,84	1,27

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	EUR	300.000	299.526,00	302.131,74	1,36
Hong-Kong			299.715,00	275.346,00	1,24
HONG KONG MONETARY AUT 0.00 21-26 24/11A	EUR	300.000	299.715,00	275.346,00	1,24
Irlande			724.508,38	727.809,71	3,28
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	20.000	724.508,38	727.809,71	3,28
Italie			2.244.086,98	2.180.271,69	9,82
AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	EUR	300.000	297.909,00	263.874,10	1,19
ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	EUR	300.000	280.908,86	279.996,54	1,26
ITALY 1.40 20-25 26/05S	EUR	1.100.000	1.131.275,12	1.082.117,93	4,87
ITALY 2.50 22-32 01/12S	EUR	600.000	533.994,00	554.283,12	2,50
Japon			545.907,00	538.274,00	2,42
DEV BK OF JAPAN 2.125 22-26 01/09A	EUR	250.000	249.185,00	245.616,50	1,11
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.118 19-24 06/09A	EUR	300.000	296.722,00	292.657,50	1,32
Luxembourg			1.551.763,60	1.589.495,62	7,16
BANQUE EUROP INVEST 0.25 22-32 20/01A	EUR	700.000	557.256,00	586.364,02	2,64
EUROPEAN STABILITY 3 23-28 15/03A	EUR	600.000	598.258,00	614.772,00	2,77
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03A	EUR	400.000	396.249,60	388.359,60	1,75
Pays-Bas			1.249.176,28	1.258.081,15	5,66
ABB FINANCE BV 3.25 23-27 16/01A	EUR	250.000	251.737,14	253.160,30	1,14
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	EUR	200.000	199.978,00	201.698,80	0,91
BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	300.000	300.126,00	290.164,80	1,31
ROCHE FINANCE EUROPE 3.204 23-29 27/08A	EUR	250.000	249.987,50	256.899,75	1,16
UNILEVER FINANCE NETH 3.25 23-31 23/02A	EUR	250.000	247.347,64	256.157,50	1,15
Royaume-Uni			971.249,00	968.783,63	4,36
BNZ INTL FDG LONDON 0.375 19-24 14/09A	EUR	400.000	398.980,00	390.423,60	1,76
DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	300.000	273.798,00	288.599,33	1,30
LLOYDS BK CORP MKTS 0.375 20-25 28/01A	EUR	300.000	298.471,00	289.760,70	1,30
Venezuela			448.034,10	448.848,00	2,02
CORP ANDINA FOMENTO 0.6250 19-24 30/01A	EUR	450.000	448.034,10	448.848,00	2,02
Obligations à taux variables			2.145.512,49	2.173.849,43	9,79
Espagne			800.381,99	811.882,28	3,66
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	EUR	300.000	299.826,85	303.172,50	1,36
KUTXABANK FL.R 23-28 01/02A	EUR	200.000	199.848,00	202.669,28	0,91
REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A	EUR	300.000	300.707,14	306.040,50	1,38
France			299.451,00	307.127,40	1,38
BNP PARIBAS FL.R 23-29 23/02A	EUR	300.000	299.451,00	307.127,40	1,38
Irlande			448.999,00	467.599,05	2,11
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	EUR	250.000	249.895,00	258.249,25	1,16
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	EUR	200.000	199.104,00	209.349,80	0,94
Japon			300.000,00	297.441,60	1,34
MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 22-25 14/06A/06A	EUR	300.000	300.000,00	297.441,60	1,34
Pays-Bas			296.680,50	289.799,10	1,30
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	300.000	296.680,50	289.799,10	1,30
Autres valeurs mobilières			883.047,00	870.033,60	3,92
Obligations			883.047,00	870.033,60	3,92
Allemagne			883.047,00	870.033,60	3,92
KFW 0 20-25 18/02U	EUR	900.000	883.047,00	870.033,60	3,92
Instruments du marché monétaire			398.588,66	398.674,63	1,79

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Bons du trésor			398.588,66	398.674,63	1,79
Allemagne			398.588,66	398.674,63	1,79
GERM TREA BILL ZCP 17-01-24	EUR	400.000	398.588,66	398.674,63	1,79
Organismes de placement collectif			1.458.854,13	1.460.894,84	6,58
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.458.854,13	1.460.894,84	6,58
Irlande			156.310,57	135.054,99	0,61
ISHARES IV PLC ISHARES MSCI GLOBAL SEM	USD	13.000	65.388,39	74.547,14	0,34
KRANESHARES MSCI CHINA ESG LEADERS UCITS	USD	3.200	90.922,18	60.507,85	0,27
Luxembourg			1.302.543,56	1.325.839,85	5,97
iMGP - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS I S EUR	EUR	450	450.000,00	539.536,50	2,43
iMGP - STABLE RETURN R USD	USD	4.500	852.543,56	786.303,35	3,54
Total du portefeuille-titres			21.489.635,82	21.585.246,34	97,18
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				431.586,74	1,94
Autres actifs/(passifs) nets				195.672,84	0,88
Total				22.212.505,92	100,00

**iMGP - Responsible Global Moderate Fund
(liquidé le 13/12/23)**

iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquidé le 13/12/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 13/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		11.983,18
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		8.872,33
Intérêts bancaires		469,47
Autres revenus		2.641,38
Dépenses		9.682,23
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	4.033,84
Commissions de dépositaire	5	68,49
Commissions d'administration		2.633,38
Frais légaux		567,27
Frais de transaction	2.14	796,24
Taxe d'abonnement	6	65,55
Autres dépenses	11	1.517,46
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.300,95
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-67.772,76
- change	2.4	-2.926,50
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-68.398,31
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	100.132,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		31.733,76
Rachats d'actions de capitalisation		-878.459,84
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-846.726,08
Actifs nets au début de la période		846.726,08
Actifs nets à la fin de la période		-

iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquidé le 13/12/23)

Statistiques

		13/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	-	846.726,08	1.007.793,66
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	100.000,000	100.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	8,47	10,08

iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquidé le 13/12/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 13/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 13/12/23
I - USD - Capitalisation	100.000,000	0,000	100.000,000	0,000

iMGP - Stable Return Fund

iMGP - Stable Return Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		25.847.426,40
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	22.063.067,54
<i>Prix de revient</i>		21.872.330,51
Avoirs en banque et liquidités		2.965.789,40
A recevoir sur souscriptions		6.562,68
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	347.944,20
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	110.883,11
Intérêts à recevoir, nets		324.000,76
Autres actifs		29.178,71
Passifs		24.540,58
Commissions de gestion à payer	3	22.218,84
Autres passifs		2.321,74
Valeur nette d'inventaire		25.822.885,82

iMGP - Stable Return Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.484.400,43
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		12.937,81
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		1.157.304,74
Intérêts bancaires		93.174,73
Intérêts sur dépôts à terme		99.151,67
Autres revenus		121.831,48
Dépenses		501.651,91
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	335.637,37
Commissions de dépositaire	5	2.550,22
Commissions d'administration		72.321,98
Frais d'audit		386,43
Frais légaux		16.177,64
Frais de transaction	2.14	5.643,61
Rémunération administrateurs		1.976,71
Taxe d'abonnement	6	15.808,72
Intérêts payés sur découvert bancaire		433,16
Frais bancaires		2.927,19
Autres dépenses	11	47.788,88
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		982.748,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-80.739,04
- contrats de change à terme	2.7	-191.438,66
- contrats futures	2.8	-570.440,00
- change	2.4	129.560,24
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		269.691,06
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	273.873,36
- contrats de change à terme	2.7	336.276,67
- contrats futures	2.8	316.063,52
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.195.904,61
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.516.182,15
Rachats d'actions de capitalisation		-21.864.650,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-18.152.563,25
Actifs nets au début de l'exercice		43.975.449,07
Actifs nets à la fin de l'exercice		25.822.885,82

iMGP - Stable Return Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	25.822.885,82	43.975.449,07	38.879.096,80
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		700,000	1.100,002	1.100,002
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	147,24	150,09	152,20
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		31.526,323	42.059,618	40.613,528
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,82	146,92	148,11
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.970,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,67	-	-
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.634,500	1.647,500	673,500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.128,02	1.096,19	1.077,64
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		847,884	2.490,952	2.178,349
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,27	119,82	121,68
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.362,507	32.450,416	28.811,499
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	157,00	158,81	159,70
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.602,556	9.884,002	9.685,491
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.004,33	999,84	1.002,87
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		52.778,020	101.005,424	79.757,631
Valeur nette d'inventaire par action	USD	193,01	187,72	184,71

iMGP - Stable Return Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - CHF - HP - Capitalisation	1.100,002	0,000	400,002	700,000
C - EUR - HP - Capitalisation	42.059,618	1.701,728	12.235,023	31.526,323
C - USD - Capitalisation	0,000	1.970,000	0,000	1.970,000
I - USD - Capitalisation	1.647,500	632,000	645,000	1.634,500
N - EUR - HP - Capitalisation	2.490,952	154,584	1.797,652	847,884
R - CHF - HP - Capitalisation	32.450,416	408,000	22.495,909	10.362,507
R - EUR - HP - Capitalisation	9.884,002	34,000	4.315,446	5.602,556
R - USD - Capitalisation	101.005,424	5.932,885	54.160,289	52.778,020

iMGP - Stable Return Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Instruments du marché monétaire			19.472.284,78	19.488.501,05	75,47
Bons du trésor			19.472.284,78	19.488.501,05	75,47
Canada			353.916,93	365.916,46	1,42
CANA GOVE BOND ZCP 23-05-24	CAD	500.000	353.916,93	365.916,46	1,42
États-Unis			19.118.367,85	19.122.584,59	74,05
UNIT STAT TREA BIL ZCP 01-02-24	USD	3.800.000	3.703.704,00	3.704.686,27	14,35
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-05-24	USD	2.750.000	2.685.252,78	2.686.700,71	10,40
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-06-24	USD	935.000	911.491,76	911.920,48	3,53
UNIT STAT TREA BIL ZCP 16-04-24	USD	2.000.000	1.965.638,75	1.966.182,22	7,61
UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-03-24	USD	1.422.000	1.362.837,89	1.361.130,38	5,27
UNIT STAT TREA BIL ZCP 22-02-24	USD	1.000.000	954.827,78	954.320,52	3,70
UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-01-24	USD	2.747.000	2.659.029,40	2.659.287,18	10,30
UNIT STAT TREA BIL ZCP 28-03-24	USD	5.000.000	4.875.585,49	4.878.356,83	18,89
Organismes de placement collectif			2.400.045,73	2.574.566,49	9,97
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.400.045,73	2.574.566,49	9,97
Irlande			2.400.045,73	2.574.566,49	9,97
GOLDMAN SACHS USD LIQUID RESERVES PLUS INSTITUTIONAL ACC	USD	229	2.400.045,73	2.574.566,49	9,97
Total du portefeuille-titres			21.872.330,51	22.063.067,54	85,44
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.965.789,40	11,49
Autres actifs/(passifs) nets				794.028,88	3,07
Total				25.822.885,82	100,00

iMGP - Sustainable Europe Fund

iMGP - Sustainable Europe Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		109.846.876,42
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	108.999.941,80
<i>Prix de revient</i>		102.460.106,61
Avoirs en banque et liquidités		267.806,48
A recevoir sur souscriptions		226,16
Intérêts à recevoir, nets		51,99
Autres actifs		578.849,99
Passifs		260.155,21
A payer sur rachats		108.909,81
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	6.781,81
Commissions de gestion à payer	3	136.557,33
Autres passifs		7.906,26
Valeur nette d'inventaire		109.586.721,21

iMGP - Sustainable Europe Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.977.924,74
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.929.022,90
Intérêts bancaires		18.669,20
Autres revenus		30.232,64
Dépenses		2.943.138,95
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	2.076.235,99
Commissions de dépositaire	5	13.015,13
Commissions d'administration		347.043,42
Frais d'audit		1.612,25
Frais légaux		52.124,43
Frais de transaction	2.14	208.669,04
Rémunération administrateurs		8.257,30
Taxe d'abonnement	6	59.972,60
Intérêts payés sur découvert bancaire		481,69
Autres dépenses	11	175.727,10
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-965.214,21
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-2.165.117,54
- contrats de change à terme	2.7	75.136,79
- change	2.4	-1.599.769,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-4.654.964,39
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	10.276.878,27
- contrats de change à terme	2.7	9.056,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.630.969,89
Souscriptions d'actions de capitalisation		5.264.780,79
Rachats d'actions de capitalisation		-55.666.690,89
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-44.770.940,21
Actifs nets au début de l'exercice		154.357.661,42
Actifs nets à la fin de l'exercice		109.586.721,21

iMGP - Sustainable Europe Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	EUR	109.586.721,21	154.357.661,42	213.890.774,88
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.190,517	6.208,030	16.854,883
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	272,64	265,45	337,31
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		24.733,000	32.785,852	42.202,362
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	291,07	276,90	349,97
C - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		80.423,793	126.398,550	110.758,111
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	496,47	472,29	596,93
C - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.105,959	4.569,209	8.034,909
Valeur nette d'inventaire par action	USD	247,66	230,57	280,52
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.789,773	16.760,649	26.040,638
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.632,24	1.539,01	1.927,91
I - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	-	3.139,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	1.765,18
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		25,152	32,662	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.048,69	1.012,40	-
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.062,393	4.829,226	3.878,999
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	187,15	178,93	227,29
N - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		30.553,878	36.971,677	37.865,026
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	349,07	333,74	423,93
P - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		500,000	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.100,18	1.043,60	1.315,21
R - CHF HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	117,583	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	2.268,22	-
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		17.888,791	20.257,407	19.679,089
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.204,29	2.081,31	2.610,85
R - GBP - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		684,938	770,441	541,561
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	294,07	274,29	340,14
Z - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	686,000	476,637
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.019,08	1.265,14

iMGP - Sustainable Europe Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - CHF - HP - Capitalisation	6.208,030	1.113,811	5.131,324	2.190,517
C - EUR - Capitalisation	32.785,852	9.199,462	17.252,314	24.733,000
C - EUR 2 - Capitalisation	126.398,550	2.062,451	48.037,208	80.423,793
C - USD - HP - Capitalisation	4.569,209	0,000	1.463,250	3.105,959
I - EUR - Capitalisation	16.760,649	197,291	11.168,167	5.789,773
I - GBP - Capitalisation	32,662	0,000	7,510	25,152
N - EUR - Capitalisation	4.829,226	0,000	766,833	4.062,393
N - EUR 2 - Capitalisation	36.971,677	625,331	7.043,130	30.553,878
P - EUR - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000
R - CHF HP - Capitalisation	117,583	0,000	117,583	0,000
R - EUR - Capitalisation	20.257,407	391,510	2.760,126	17.888,791
R - GBP - HP - Capitalisation	770,441	0,000	85,503	684,938
Z - EUR - Capitalisation	686,000	0,000	686,000	0,000

iMGP - Sustainable Europe Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			102.460.106,61	108.999.941,80	99,46
Actions			102.460.106,61	108.999.941,80	99,46
Allemagne			14.585.844,96	16.515.627,72	15,07
EVOTEC SE	EUR	148.214	3.260.260,43	3.153.993,92	2,88
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	EUR	137.768	3.267.836,39	5.207.630,40	4,75
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	10.580	3.673.935,53	3.525.256,00	3,22
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	87.999	4.383.812,61	4.628.747,40	4,22
Belgique			2.556.387,69	2.938.775,40	2,68
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	25.938	2.556.387,69	2.938.775,40	2,68
Danemark			13.853.263,27	15.706.351,87	14,33
COLOPLAST -B-	DKK	42.756	4.704.301,89	4.427.850,37	4,04
GENMAB AS	DKK	13.072	4.237.878,13	3.778.921,60	3,45
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	DKK	47.310	2.643.113,25	4.430.463,41	4,04
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	106.761	2.267.970,00	3.069.116,49	2,80
France			24.336.189,96	26.624.061,90	24,29
AIR LIQUIDE SA	EUR	27.006	4.310.249,43	4.756.296,72	4,34
BIOMERIEUX SA	EUR	47.572	4.534.269,88	4.785.743,20	4,37
BUREAU VERITAS SA	EUR	199.109	4.858.017,90	4.553.622,83	4,16
DASSAULT SYST.	EUR	112.090	3.944.248,11	4.958.301,15	4,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	28.390	4.564.860,09	5.160.734,20	4,71
SOITEC SA RGPT	EUR	14.891	2.124.544,55	2.409.363,80	2,20
Irlande			2.668.577,55	2.993.324,88	2,73
CFD SMURFIT KAPPA PLC	EUR	83.426	2.668.577,55	2.993.324,88	2,73
Italie			3.302.696,54	2.362.280,90	2,16
ARISTON HOLDING N.V.	EUR	377.060	3.302.696,54	2.362.280,90	2,16
Norvège			4.608.365,22	2.973.958,20	2,71
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	270.258	4.608.365,22	2.973.958,20	2,71
Pays-Bas			7.366.060,67	8.168.229,96	7,45
ALFEN NV	EUR	50.256	3.873.539,28	3.029.431,68	2,76
ARCADIS	EUR	105.217	3.492.521,39	5.138.798,28	4,69
Royaume-Uni			11.251.100,05	10.458.989,38	9,54
ASTRAZENECA PLC	GBP	21.710	2.757.251,69	2.655.657,49	2,42
CRODA INTL - REG SHS	GBP	48.394	3.586.290,61	2.820.260,80	2,57
SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	41.105	4.907.557,75	4.983.071,09	4,55
Suède			6.824.218,38	8.329.388,32	7,60
HEXAGON - REG SHS -B-	SEK	277.899	2.737.349,38	3.019.257,49	2,76
SWECO AB	SEK	437.565	4.086.869,00	5.310.130,83	4,85
Suisse			11.107.402,32	11.928.953,27	10,89
BELIMO HOLDING LTD	CHF	5.577	2.180.533,29	2.782.201,36	2,54
LONZA GROUP (CHF)	CHF	6.844	3.660.233,04	2.603.767,67	2,38
SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	9.270	2.645.333,92	2.736.030,98	2,50
STMICROELECTRONICS	EUR	84.206	2.621.302,07	3.806.953,26	3,47
Total du portefeuille-titres			102.460.106,61	108.999.941,80	99,46

iMGP - Sustainable Europe Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	267.806,48	0,24
Autres actifs/(passifs) nets	318.972,93	0,29
Total	109.586.721,21	100,00

iMGP - US Core Plus Fund

iMGP - US Core Plus Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		101.880.630,23
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	100.032.826,92
<i>Prix de revient</i>		104.625.953,93
Avoirs en banque et liquidités		352.972,42
A recevoir sur investissements vendus		1.971,45
A recevoir sur souscriptions		154,56
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	283.746,49
Intérêts à recevoir, nets		1.208.958,39
Passifs		233.523,22
A payer sur rachats		176.710,84
Commissions de gestion à payer	3	50.737,49
Autres passifs		6.074,89
Valeur nette d'inventaire		101.647.107,01

iMGP - US Core Plus Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		3.920.370,90
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		3.828.622,94
Intérêts bancaires		71.536,83
Autres revenus		20.211,13
Dépenses		852.377,47
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	508.396,47
Commissions de dépositaire	5	6.167,56
Commissions d'administration		178.939,05
Frais d'audit		1.512,80
Frais légaux		27.663,93
Frais de transaction	2.14	1.186,54
Rémunération administrateurs		5.004,51
Taxe d'abonnement	6	24.892,85
Intérêts payés sur découvert bancaire		269,24
Autres dépenses	11	98.344,52
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3.067.993,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-2.573.582,56
- contrats de change à terme	2.7	-228.286,61
- change	2.4	-55.871,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		210.252,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	6.157.095,53
- contrats de change à terme	2.7	275.189,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		6.642.537,07
Souscriptions d'actions de capitalisation		40.262.270,82
Rachats d'actions de capitalisation		-27.337.791,53
Augmentation / (diminution) nette des actifs		19.567.016,36
Actifs nets au début de l'exercice		82.080.090,65
Actifs nets à la fin de l'exercice		101.647.107,01

iMGP - US Core Plus Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	101.647.107,01	82.080.090,65	145.595.738,61
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		19.875,098	24.319,670	28.086,528
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,92	134,23	150,16
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		18.931,841	9.118,921	13.842,044
Valeur nette d'inventaire par action	USD	177,27	165,99	181,36
I M - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.171,468	7.776,086	24.980,219
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	962,29	912,83	1.011,02
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		19.793,864	26.604,633	38.053,319
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.247,25	1.158,01	1.254,74
I - EUR 2 - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.023,260	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.033,31	-	-
I - USD 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		28.231,828	1.918,670	1.973,914
Valeur nette d'inventaire par action	USD	980,74	912,42	990,62
N - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.828,866	132,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,02	149,81	-
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		175.327,256	216.391,298	322.989,097
Valeur nette d'inventaire par action	USD	183,36	170,65	185,35

iMGP - US Core Plus Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - EUR - HP - Capitalisation	24.319,670	2.396,097	6.840,669	19.875,098
C - USD - Capitalisation	9.118,921	18.008,053	8.195,133	18.931,841
I M - EUR - HP - Capitalisation	7.776,086	0,000	6.604,618	1.171,468
I M - USD - Capitalisation	26.604,633	614,833	7.425,602	19.793,864
I - EUR 2 - HP - Capitalisation	0,000	8.023,260	0,000	8.023,260
I - USD 2 - Capitalisation	1.918,670	27.199,508	886,350	28.231,828
N - USD - Capitalisation	132,000	1.828,866	132,000	1.828,866
R - USD - Capitalisation	216.391,298	8.901,893	49.965,935	175.327,256

iMGP - US Core Plus Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			101.426.957,24	96.832.878,86	95,26
Obligations			101.426.957,24	96.832.878,86	95,26
États-Unis			99.105.971,62	94.467.515,57	92,94
ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	1.975.000	2.095.990,47	1.936.052,37	1,90
ALLEGION US HOLDING 3.55 17-27 01/10S	USD	540.000	501.492,60	513.916,67	0,51
AMERICAN TOWER 3.375 16-26 15/10S	USD	2.033.000	2.255.410,24	1.950.017,92	1,92
AMERICAN TOWER CORP 3.8 19-29 15/08S8S	USD	351.000	324.218,70	333.805,63	0,33
AT&T INC 4.25 17-27 01/03S	USD	1.896.000	2.224.273,44	1.876.977,79	1,85
AT T INC 4.1 18-28 15/02S	USD	255.000	241.931,25	249.580,58	0,25
AT T INC 4.35 19-29 01/03S	USD	285.000	275.421,15	281.671,98	0,28
BATH & BODY WORKS 7.5 19-29 15/06S15/06	USD	270.000	274.725,00	281.559,38	0,28
BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	2.069.000	2.052.075,58	2.034.472,32	2,00
BLOCK FINANCIAL LLC 3.875 20-30 15/08S	USD	2.670.000	2.347.112,39	2.446.314,87	2,41
BLOOMIN' BRANDS 5.1250 21-29 15/04S	USD	1.771.000	1.759.882,14	1.627.863,09	1,60
BROADCOM TECHNOLOGIES 3.875 18-27 15/01S	USD	2.547.000	2.724.358,76	2.486.883,67	2,45
CARLISLE COS INC 3.75 17-27 16/11S	USD	2.163.000	2.355.680,04	2.073.991,47	2,04
CARRIER GLOBAL CORPO 2.493 20-27 15/08S	USD	2.128.000	2.278.341,38	2.003.026,45	1,97
CDW LLC CDW FINANCE 3.25 20-29 15/02S	USD	367.000	320.376,32	335.984,83	0,33
CDW LLC CDW FINANCE 4.25 19-28 01/04S	USD	2.179.000	2.229.134,91	2.088.689,56	2,05
CONAGRA BRANDS INC 4.3 18-24 01/05S	USD	1.116.000	1.244.221,06	1.110.277,11	1,09
CONAGRA BRANDS INC 4.85 18-28 01/11S	USD	938.000	966.866,52	938.329,33	0,92
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	USD	2.470.000	2.021.087,50	2.157.963,91	2,12
DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	2.677.000	2.152.679,09	2.286.225,81	2,25
DISCOVERY COMMUNIC 3.95 17-28 20/03S	USD	2.259.000	2.533.752,22	2.151.625,87	2,12
DOLLAR TREE 4.2000 18-28 15/05S	USD	1.887.000	2.193.700,15	1.849.233,20	1,82
EXPEDIA INC 3.8000 17-28 15/02S	USD	2.276.000	2.141.511,16	2.198.161,05	2,16
FORTUNE BRANDS INNOV 3.2500 19-29 15/09S	USD	1.592.000	1.433.468,64	1.474.287,01	1,45
FORTUNE BRANDS INNOVA 4.00 15-25 15/06S	USD	660.000	745.407,00	649.074,24	0,64
GENUINE PARTS C 6.5000 23-28 01/11S	USD	1.994.000	2.112.682,88	2.121.009,22	2,09
GLOBAL PAYMENTS 2.65 19-25 15/02S	USD	1.384.000	1.466.160,41	1.341.988,22	1,32
HCA INC 5.6250 18-28 01/09S	USD	2.043.000	2.404.449,59	2.093.931,99	2,06
HP INC 3 20-27 17/06S	USD	2.243.000	2.352.537,25	2.121.117,62	2,09
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00 16-26 01/06S	USD	1.941.000	1.994.552,19	1.866.415,68	1,84
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25 20-25 01/09S	USD	1.980.000	2.059.859,00	1.951.438,40	1,92
MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	2.576.000	2.717.581,40	2.469.917,07	2,43
MOTOROLA INC 4.60 18-28 23/02S	USD	1.968.000	2.235.202,46	1.960.345,01	1,93
NEWELL BRANDS INC 6.375 22-27 15/09S/09S	USD	1.685.000	1.649.955,00	1.680.897,87	1,65
NEWELL BRANDS INC 6.6250 22-29 15/09S	USD	595.000	587.562,50	593.834,63	0,58
OLIN 5.125 17-27 09/03S	USD	277.000	264.881,25	270.590,22	0,27
OLIN CORP 5.625 19-29 01/08S	USD	1.973.000	1.894.635,50	1.943.648,13	1,91
ORACLE CORP 6.25 22-32 09/11S	USD	1.997.000	2.015.871,65	2.176.591,61	2,14
QORVO INC 4.375 20-29 15/10S	USD	2.428.000	2.598.938,17	2.306.260,08	2,27
QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	2.802.000	2.748.821,41	2.633.429,99	2,59
QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	220.000	211.200,00	174.382,63	0,17
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	USD	1.561.000	1.609.707,52	1.500.563,08	1,48
SBA COMMUNICATIONS CO 3.125 21-29 01/02S	USD	961.000	927.628,94	864.647,55	0,85
SERVICE CORPORATION 5.125 19-29 01/06S	USD	2.308.000	2.554.636,91	2.267.610,00	2,23
SIRIUS XM RADIO 5.50 19-29 01/07S	USD	2.397.000	2.153.516,25	2.320.092,26	2,28
STEEL DYNAMICS INC 2.4 20-25 05/06S	USD	1.132.000	1.176.160,44	1.085.442,28	1,07
STEEL DYNAMICS INC 5.00 17-26 15/12S	USD	977.000	977.000,00	983.271,85	0,97
TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	2.582.000	2.676.352,67	2.414.996,24	2,38
TEMPUR SEALY INTL INC 4.0 21-29 15/04S	USD	303.000	259.822,50	273.930,00	0,27
TENET HEALTHCARE 6.125 20-28 01/10S	USD	2.019.000	1.928.145,00	2.015.062,95	1,98
TOTAL SYSTEM SERVICES 4.80 16-26 01/04S	USD	745.000	875.388,49	739.126,99	0,73
TRANSDIGM INC 5.50 20-27 15/11S	USD	2.247.000	2.099.310,00	2.202.632,76	2,17

iMGP - US Core Plus Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
TRIMBLE INC 4.9000 18-28 15/06S	USD	2.160.000	2.119.105,44	2.175.270,12	2,14
UNITED RENTALS NA 5.5 16-27 15/05S15/05S	USD	505.000	531.748,69	506.456,42	0,50
UNITED RENTALS NORTH 4.875 17-28 15/01	USD	920.000	880.990,00	897.950,45	0,88
VERIZON COMM 2.55 21-31 21/03S31 22/03S	USD	2.261.000	1.886.714,06	1.952.996,09	1,92
VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	USD	270.000	265.550,40	267.551,68	0,26
WABTEC COR 4.7000 18-28 15/09S	USD	1.154.000	1.121.038,46	1.142.997,49	1,12
WABTEC CORP 4.45 18-24 15/03S	USD	1.288.000	1.387.433,60	1.282.740,78	1,26
WILLIS NORTH AM 4.5000 18-28 15/09S	USD	2.584.000	2.435.145,88	2.522.166,51	2,48
ZIMMER BIOMET HOLDIN 3.05 20-26 20/03S	USD	2.080.000	2.232.568,00	2.010.225,59	1,98
Singapour			2.320.985,62	2.365.363,29	2,33
FLEX LTD 6.0000 22-28 15/01S	USD	2.286.000	2.320.985,62	2.365.363,29	2,33
Instruments du marché monétaire			3.198.996,69	3.199.948,06	3,15
Bons du trésor			3.198.996,69	3.199.948,06	3,15
États-Unis			3.198.996,69	3.199.948,06	3,15
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-04-24	USD	3.252.000	3.198.996,69	3.199.948,06	3,15
Total du portefeuille-titres			104.625.953,93	100.032.826,92	98,41
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				352.972,42	0,35
Autres actifs/(passifs) nets				1.261.307,67	1,24
Total				101.647.107,01	100,00

iMGP - US High Yield Fund

iMGP - US High Yield Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		8.126.516,75
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	7.738.171,82
<i>Prix de revient</i>		7.975.202,97
Avoirs en banque et liquidités		115.127,34
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	72.167,36
Intérêts à recevoir, nets		157.864,76
Autres actifs		43.185,47
Passifs		60.856,24
A payer sur rachats		48.724,48
Commissions de gestion à payer	3	8.205,56
Autres passifs		3.926,20
Valeur nette d'inventaire		8.065.660,51

iMGP - US High Yield Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		638.954,50
Intérêts reçus sur obligations, nets		607.197,96
Intérêts bancaires		5.921,99
Autres revenus		25.834,55
Dépenses		164.745,91
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	102.704,52
Commissions de dépositaire	5	610,92
Commissions d'administration		19.164,43
Frais d'audit		119,65
Frais légaux		12.160,42
Frais de transaction	2.14	500,42
Rémunération administrateurs		475,06
Taxe d'abonnement	6	3.952,75
Autres dépenses	11	25.057,74
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		474.208,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.064.021,66
- contrats de change à terme	2.7	-11.332,24
- change	2.4	6.906,49
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-594.238,82
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.746.229,32
- contrats de change à terme	2.7	71.636,25
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.223.626,75
Dividendes versés	9	-31.138,51
Souscriptions d'actions de capitalisation		259.454,80
Rachats d'actions de capitalisation		-4.080.685,45
Rachats d'actions de distribution		-323.083,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.951.825,57
Actifs nets au début de l'exercice		11.017.486,08
Actifs nets à la fin de l'exercice		8.065.660,51

iMGP - US High Yield Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	8.065.660,51	11.017.486,08	34.724.911,74
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.502,557	3.344,557	5.731,107
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	193,64	177,05	213,35
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.940,919	10.765,963	10.225,751
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	206,52	185,02	222,18
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.564,563	14.997,289	27.167,202
Valeur nette d'inventaire par action	USD	251,99	221,09	259,71
C - USD - Distribution				
Nombre d'actions		4.445,388	6.687,476	8.291,444
Valeur nette d'inventaire par action	USD	130,71	119,54	146,39
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	750,000	8.848,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	1.246,12	1.495,96
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		42,000	42,000	884,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.471,03	1.309,29	1.565,94
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		297,468	283,750	1.791,305
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.737,99	1.515,73	1.770,08
I - USD - Distribution				
Nombre d'actions		-	52,000	52,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	789,81	961,96
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	1.018,002	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	166,61	-
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.554,663	3.167,418	1.451,213
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	176,44	157,18	188,16
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.372,749	9.904,770	13.017,659
Valeur nette d'inventaire par action	USD	217,70	190,22	222,56

iMGP - US High Yield Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - CHF - HP - Capitalisation	3.344,557	58,000	900,000	2.502,557
C - EUR - HP - Capitalisation	10.765,963	779,117	2.604,161	8.940,919
C - USD - Capitalisation	14.997,289	0,000	6.432,726	8.564,563
C - USD - Distribution	6.687,476	0,000	2.242,088	4.445,388
I - CHF - HP - Capitalisation	750,000	0,000	750,000	0,000
I - EUR - HP - Capitalisation	42,000	0,000	0,000	42,000
I - USD - Capitalisation	283,750	40,445	26,727	297,468
I - USD - Distribution	52,000	0,000	52,000	0,000
N - EUR - HP - Capitalisation	1.018,002	0,000	1.018,002	0,000
R - EUR - HP - Capitalisation	3.167,418	0,000	1.612,755	1.554,663
R - USD - Capitalisation	9.904,770	100,000	1.632,021	8.372,749

iMGP - US High Yield Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			7.912.802,39	7.681.939,23	95,24
Obligations			7.912.802,39	7.681.939,23	95,24
Canada			703.804,15	493.932,06	6,12
PARKLAND CORP 4.6250 21-30 01/05S	USD	70.000	68.175,30	64.476,65	0,80
TEINE ENERGY LT 6.8750 21-29 15/04S	USD	255.000	248.398,70	240.002,30	2,98
TELESAT CANADA 6.50 19-27 15/10S	USD	401.000	387.230,15	189.453,11	2,35
États-Unis			6.563.123,30	6.441.146,76	79,86
ADVANTAGE SOLUTIONS F 6.5 20-28 15/11S	USD	200.000	192.738,00	184.520,00	2,29
AMERITEX HOLDCO 10.2500 23-28 15/10	USD	155.000	153.794,00	159.456,25	1,98
AMN HEALTHCARE 4.0000 20-29 15/04S	USD	65.000	59.372,95	58.697,84	0,73
ANTERO MIDSTREAM 5.75 19-28 15/01S	USD	90.000	77.508,00	89.174,23	1,11
ARCHROCK PARTNE 6.2500 19-28 01/04S	USD	80.000	76.115,50	78.882,40	0,98
ARSENAL AIC PAR 8.0000 23-30 01/10S	USD	75.000	76.992,60	78.345,75	0,97
AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S	USD	70.000	70.000,00	63.625,74	0,79
CENTURY ALUMINU 7.5000 21-28 01/04S	USD	120.000	121.568,00	116.409,74	1,44
CLEAR CHANNEL OUTDOO 9.0 23-28 15/09S	USD	155.000	156.231,25	161.849,45	2,01
DORNOCH DEBT ME 6.6250 21-29 15/10S	USD	160.000	154.272,00	144.451,08	1,79
DUN AND BRADSTREE 5.0000 21-29 15/12S	USD	80.000	71.595,20	74.712,80	0,93
DYCOM INDUSTRIE 4.5000 21-29 15/04S	USD	150.000	144.895,00	139.364,92	1,73
ENERGIZER HOLDI 4.7500 20-28 15/06S	USD	80.000	72.200,00	74.539,20	0,92
FORTREA HOLDINGS INC 7.5 23-30 01/07S	USD	85.000	86.411,30	87.439,60	1,08
GRUBHUB HOLDING 5.5000 19-27 01/07S	USD	330.000	321.003,95	277.762,65	3,44
H&E EQUIPMENT S 3.8750 20-28 15/12S	USD	120.000	101.720,40	109.142,43	1,35
HARVEST MIDSTREAM 7.5 20-28 01/09S	USD	180.000	182.264,81	179.201,81	2,22
HILCORP ENERGY 6.2500 18-28 01/11S	USD	165.000	146.901,60	164.530,17	2,04
HOWARD HUGUES CORP 4.375 21-31 01/02S	USD	95.000	89.928,11	82.558,32	1,02
IEA ENERGY 6.625 21-29 15/08S	USD	210.000	195.600,00	194.485,20	2,41
INGEVITY CORP 3.875 20-28 01/11S	USD	65.000	56.726,15	58.278,03	0,72
KENNEDY WILSON 5.00 21-31 01/03S	USD	120.000	114.644,70	95.452,80	1,18
KENNEDY WILSON INC 4.75 21-30 01/02S	USD	200.000	190.473,50	162.364,00	2,01
LEEWARD RENEWAB 4.2500 21-29 01/07S	USD	190.000	182.925,19	165.756,36	2,06
MADISON IAQ LLC 4.125 21-28 30/06S	USD	80.000	68.177,70	72.857,86	0,90
MODIVCARE 5.00 21-29 01/10S	USD	210.000	190.150,00	172.044,60	2,13
NEW ENTERPRISE 9.7500 20-28 15/07S	USD	140.000	151.900,00	140.587,30	1,74
NEXTERA ENERGY OPER 4.25 19-24 15/07S07S	USD	68.000	68.346,13	67.255,61	0,83
NFP CORP 8.5000 23-31 01/10S	USD	80.000	80.250,00	86.658,09	1,07
NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	USD	75.000	76.124,90	78.328,80	0,97
OSCAR ACQUISITI 9.5000 22-30 15/04S	USD	70.000	64.533,00	68.332,95	0,85
OUTFRONT MEDIA 7.3750 23-31 15/02S	USD	115.000	115.625,00	121.000,33	1,50
PATRICK INDUSTRIES 4.750 21-29 01/05S	USD	110.000	105.296,98	100.469,66	1,25
PATTERN ENERGY GROUP 4.5 20-28 15/08S	USD	85.000	82.569,04	80.464,78	1,00
PEDIATRIX MEDICAL 5.3750 22-30 15/02U	USD	210.000	178.868,40	187.196,62	2,32
PENN NATIONAL G 4.1250 21-29 01/07S	USD	210.000	198.490,90	180.430,95	2,24
PILGRIMS PRIDE CORP 4.25 23-31 15/04S	USD	120.000	100.726,81	108.535,46	1,35
PRESIDIO HOLDINGS INC 8.25 20-28 01/02S	USD	310.000	305.605,01	313.507,03	3,89
RAISING CANE'S 9.3750 23-29 01/05S	USD	160.000	160.312,50	170.957,12	2,12
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	USD	75.000	76.011,51	64.743,46	0,80
REDWOOD STAR MERGER 8.75 22-30 01/04S	USD	80.000	76.146,40	80.092,00	0,99
ROYAL CARIBBEAN 3.7 17-28 15/03S	USD	90.000	73.350,00	83.030,06	1,03
SCI GAMES 6.625 22-30 01/03S	USD	220.000	210.018,76	208.255,30	2,58
SCRIPPS ESCROW INC 19-27 15/07S	USD	185.000	164.771,30	164.532,53	2,04
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	USD	120.000	117.282,39	104.032,74	1,29
SOUTHWESTERN EN 4.7500 21-32 01/02S	USD	140.000	137.135,19	129.717,56	1,61
SPECIALTY BUILDING 6.37520-2630/09S	USD	70.000	71.056,85	68.719,31	0,85
SRS DISTRIBUTION INC 6.125 21-29 01/07S	USD	80.000	80.000,00	75.938,80	0,94

iMGP - US High Yield Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
TRANSOCEAN 8.75 23-30 15/02S	USD	47.500	47.500,00	49.674,68	0,62
TRANSOCEAN INC 11.5 20-27 30/01S	USD	58.000	58.008,78	60.652,92	0,75
TRIPADVISOR INC 7.0000 20-25 15/07S	USD	90.000	89.100,00	90.304,65	1,12
TTM TECHNOLOGIES INC 4 21-29 10/03S	USD	150.000	146.167,88	136.438,50	1,69
TWILIO 3.625 21-29 15/03S	USD	120.000	99.828,00	109.598,32	1,36
VIASAT INC 6.5000 20-28 15/07S	USD	80.000	73.887,66	65.788,00	0,82
Irlande			234.932,01	327.693,65	4,06
CIMPRESS PLC 7.00 18-26 15/06S	USD	335.000	234.932,01	327.693,65	4,06
Luxembourg			190.500,00	199.005,06	2,47
CONNECT FINCO SARL/CO 6.750 19-26 01/10S	USD	200.000	190.500,00	199.005,06	2,47
Suisse			220.442,93	220.161,70	2,73
BRUNDAGE-BONE C 6.0000 21-26 01/02S	USD	220.000	220.442,93	220.161,70	2,73
Autres valeurs mobilières			62.400,58	56.232,59	0,70
Obligations			62.400,58	56.232,59	0,70
Canada			62.400,58	56.232,59	0,70
BAFFINLAND IRON MINES 8.75 18-26 15/07A	USD	60.000	62.400,58	56.232,59	0,70
Total du portefeuille-titres			7.975.202,97	7.738.171,82	95,94
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				115.127,34	1,43
Autres actifs/(passifs) nets				212.361,35	2,63
Total				8.065.660,51	100,00

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		12.951.008,44
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	12.631.513,03
<i>Prix de revient</i>		12.395.724,98
Avoirs en banque et liquidités		245.984,37
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	52.242,91
Dividendes à recevoir, nets		2.383,13
Intérêts à recevoir, nets		58,76
Autres actifs		18.826,24
Passifs		90.957,67
A payer sur rachats		57.381,71
Commissions de gestion à payer	3	18.894,83
Autres passifs		14.681,13
Valeur nette d'inventaire		12.860.050,77

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		63.371,67
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		38.336,64
Intérêts bancaires		25.035,03
Dépenses		352.024,66
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	233.191,69
Commissions de dépositaire	5	1.310,76
Commissions d'administration		49.547,41
Frais d'audit		2.640,13
Frais légaux		12.592,22
Frais de transaction	2.14	12.116,45
Rémunération administrateurs		1.130,64
Taxe d'abonnement	6	5.787,02
Intérêts payés sur découvert bancaire		46,13
Autres dépenses	11	33.662,21
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-288.652,99
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.413.637,98
- contrats de change à terme	2.7	-10.960,52
- change	2.4	-2.218,31
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-1.715.469,80
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	6.520.943,84
- contrats de change à terme	2.7	50.867,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.856.341,17
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.660.083,71
Rachats d'actions de capitalisation		-12.529.193,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-6.012.768,89
Actifs nets au début de l'exercice		18.872.819,66
Actifs nets à la fin de l'exercice		12.860.050,77

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	12.860.050,77	18.872.819,66	62.370.055,23
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.696,066	1.673,066	10.106,577
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	240,47	199,42	381,80
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.845,352	7.367,175	19.376,668
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	202,42	164,35	313,42
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.565,850	16.646,442	27.797,071
Valeur nette d'inventaire par action	USD	319,19	252,43	463,04
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.244,930	6.134,437	2.867,246
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.959,05	1.535,43	2.791,70
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		324,168	258,168	294,168
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.987,75	1.603,91	3.044,49
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.537,801	1.771,187	9.039,839
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.270,85	1.782,47	3.245,04

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - CHF - HP - Capitalisation	1.673,066	23,000	0,000	1.696,066
C - EUR - HP - Capitalisation	7.367,175	367,220	2.889,043	4.845,352
C - USD - Capitalisation	16.646,442	52,000	2.132,592	14.565,850
I - USD - Capitalisation	6.134,437	817,159	5.706,666	1.244,930
R - EUR - HP - Capitalisation	258,168	80,000	14,000	324,168
R - USD - Capitalisation	1.771,187	0,000	233,386	1.537,801

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			12.395.724,98	12.631.513,03	98,22
Actions			12.395.724,98	12.631.513,03	98,22
États-Unis			11.449.988,72	11.601.021,11	90,21
ALARM COM HOLDINGS INC	USD	5.423	350.074,87	350.434,26	2,72
ALIGHT INC - REG SHS -A-	USD	30.384	244.110,34	259.175,52	2,02
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	811	185.950,53	222.214,00	1,73
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1.596	537.551,44	351.359,40	2,73
BIO-TECHNE CORP	USD	2.762	169.465,93	213.115,92	1,66
BUMBLE INC	USD	14.613	322.554,08	215.395,62	1,67
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	1.461	307.485,29	345.380,40	2,69
CLRWTR ANALTCS --- REGISTERED SHS -A-	USD	14.410	239.825,64	288.632,30	2,24
CORE ET MAIN PREFERENTIAL SHARE -A-	USD	5.119	160.707,42	206.858,79	1,61
DOXIMITY INCREGISTERED SHS	USD	8.388	303.587,60	235.199,52	1,83
DYNATRACE INC	USD	11.957	489.434,60	653.928,33	5,08
ETSY	USD	4.575	490.186,38	370.803,75	2,88
EURONET WORLDWIDE	USD	2.356	206.078,23	239.110,44	1,86
FIVE BELOW	USD	2.712	415.204,48	578.089,92	4,50
FLOOR & DECOR HOLDING INC	USD	3.869	332.949,57	431.625,64	3,36
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	4.468	386.638,96	301.500,64	2,34
GENERAC HOLDINGS INC	USD	1.506	168.998,67	194.635,44	1,51
GOOSEHEAD INSURANCE INC	USD	6.877	506.629,60	521.276,60	4,05
HAMILTON LANE INCORPORATED	USD	3.615	242.811,93	410.085,60	3,19
HOULIHAN LOKEY -A-	USD	5.321	388.516,93	638.041,11	4,96
MARKETAXESS HOLDING INC	USD	700	183.709,82	204.995,00	1,59
MEDPACE HOLDNGS	USD	812	193.327,30	248.902,36	1,94
MONOLITHIC POWER	USD	532	216.461,48	335.574,96	2,61
MORNINGSTAR INC	USD	1.341	271.331,49	383.847,84	2,98
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1.655	512.499,94	342.121,60	2,66
POOL CORP	USD	310	110.577,00	123.600,10	0,96
PROGYNY INC	USD	9.495	428.759,45	353.024,10	2,75
REVOLVE GROUP INC	USD	18.838	633.156,01	312.334,04	2,43
RH REGISTERED SHS	USD	955	400.877,31	278.363,40	2,16
SITIME CORPORATION	USD	549	50.584,66	67.021,92	0,52
TREX COMPANY INC	USD	6.275	430.818,43	519.507,25	4,04
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	814	298.812,03	340.349,68	2,65
WARBY PARKER --- REGISTERED SHS	USD	19.636	594.769,38	276.867,60	2,15
WINGSTOP INC	USD	1.508	184.829,83	386.922,64	3,01
YETI HLDG	USD	7.739	490.712,10	400.725,42	3,12
Luxembourg			567.433,38	764.867,72	5,95
GLOBANT REG SHS	USD	3.214	567.433,38	764.867,72	5,95
Royaume-Uni			378.302,88	265.624,20	2,07
ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	3.412	378.302,88	265.624,20	2,07
Total du portefeuille-titres			12.395.724,98	12.631.513,03	98,22
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				245.984,37	1,91
Autres actifs/(passifs) nets				-17.446,63	-0,14
Total				12.860.050,77	100,00

iMGP - US Value Fund

iMGP - US Value Fund

Etat des actifs nets au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		75.215.597,83
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	73.574.573,46
<i>Prix de revient</i>		62.726.611,70
Avoirs en banque et liquidités		859.237,81
A recevoir sur investissements vendus		190.165,15
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	543.485,11
Dividendes à recevoir, nets		38.121,70
Intérêts à recevoir, nets		271,44
Autres actifs		9.743,16
Passifs		704.061,44
A payer sur investissements achetés		167.997,98
A payer sur rachats		428.406,22
Commissions de gestion à payer	3	95.288,57
Autres passifs		12.368,67
Valeur nette d'inventaire		74.511.536,39

iMGP - US Value Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/23 au 31/12/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.206.741,60
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.001.368,28
Intérêts bancaires		204.911,70
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	461,62
Dépenses		1.760.065,04
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	1.260.882,92
Commissions de dépositaire	5	6.604,95
Commissions d'administration		213.221,49
Frais d'audit		12.019,16
Frais légaux		30.795,54
Frais de transaction	2.14	63.187,81
Rémunération administrateurs		5.040,10
Taxe d'abonnement	6	42.437,07
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.815,27
Autres dépenses	11	123.060,73
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-553.323,44
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	6.134.288,02
- contrats de change à terme	2.7	869.003,62
- change	2.4	1.088.873,55
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		7.538.841,75
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.963.499,82
- contrats de change à terme	2.7	518.960,98
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		13.021.302,55
Dividendes versés	9	-135,45
Souscriptions d'actions de capitalisation		71.347.585,49
Souscriptions d'actions de distribution		241.656,50
Rachats d'actions de capitalisation		-144.460.822,26
Rachats d'actions de distribution		-493.853,55
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-60.344.266,72
Actifs nets au début de l'exercice		134.855.803,11
Actifs nets à la fin de l'exercice		74.511.536,39

iMGP - US Value Fund

Statistiques

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Total des actifs nets	USD	74.511.536,39	134.855.803,11	75.489.782,02
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.153,081	715,368	2.131,555
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	241,54	220,00	251,94
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		67.587,684	64.687,292	3.438,403
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	193,90	174,82	182,57
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		62.403,865	69.029,039	85.898,503
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	255,24	227,23	259,20
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		58.726,786	72.069,002	72.981,360
Valeur nette d'inventaire par action	USD	313,61	273,17	303,98
C - USD - Distribution				
Nombre d'actions		-	1.164,997	1.863,796
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	204,34	227,38
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		101,672	359,000	62,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.502,34	1.341,12	1.386,81
I - USD - Distribution				
Nombre d'actions		53,000	50,000	50,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.621,47	1.400,14	1.543,72
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.026,197	7.098,932	8.966,868
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.296,10	1.115,61	1.226,76
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.291,028	20.012,362	25.924,708
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	187,42	167,88	192,97
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		25.616,142	285.137,057	10.890,418
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	214,76	191,96	198,80
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.133,312	1.229,716	791,944
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.842,16	1.629,48	1.848,14
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.293,071	6.825,076	2.448,613
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.257,63	1.949,78	2.151,45

iMGP - US Value Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 31/12/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/23
C - CHF - HP - Capitalisation	715,368	666,447	228,734	1.153,081
C - EUR - Capitalisation	64.687,292	15.236,131	12.335,739	67.587,684
C - EUR - HP - Capitalisation	69.029,039	6.752,518	13.377,692	62.403,865
C - USD - Capitalisation	72.069,002	2.751,337	16.093,553	58.726,786
C - USD - Distribution	1.164,997	0,000	1.164,997	0,000
I - EUR - Capitalisation	359,000	80,101	337,429	101,672
I - USD - Distribution	50,000	165,000	162,000	53,000
I M - USD - Capitalisation	7.098,932	2.326,412	7.399,147	2.026,197
N - EUR - HP - Capitalisation	20.012,362	0,000	5.721,334	14.291,028
R - EUR - Capitalisation	285.137,057	29.033,089	288.554,004	25.616,142
R - EUR - HP - Capitalisation	1.229,716	33.240,661	32.337,065	2.133,312
R - USD - Capitalisation	6.825,076	0,000	3.532,005	3.293,071

IMGP - US Value Fund

Portefeuille-titres au 31/12/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			62.726.611,70	73.574.573,46	98,74
Actions			62.726.611,70	73.574.573,46	98,74
Canada			4.546.672,74	5.330.523,74	7,15
BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	USD	94.440	3.171.367,81	3.788.932,80	5,09
CDN PACIFIC RAILWAY	USD	19.499	1.375.304,93	1.541.590,94	2,07
États-Unis			46.897.691,72	56.198.636,45	75,42
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	11.930	3.182.360,54	4.254.953,80	5,71
BOOKING HOLDINGS INC	USD	617	1.180.703,74	2.188.634,74	2,94
CENTENE CORP	USD	44.270	3.269.820,78	3.285.276,70	4,41
COMCAST CORP	USD	99.787	4.124.509,06	4.375.659,95	5,87
CVS HEALTH	USD	41.287	3.358.887,68	3.260.021,52	4,38
FISERV INC	USD	27.726	3.017.984,75	3.683.121,84	4,94
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	4.099	1.682.781,93	1.857.830,76	2,49
MARKEL GROUP INC	USD	2.366	2.813.487,14	3.359.483,40	4,51
MATCH GROUP INC	USD	20.145	717.927,11	735.292,50	0,99
MCKESSON CORP	USD	10.054	2.739.457,67	4.654.800,92	6,25
MICROSOFT CORP	USD	9.948	2.420.481,31	3.740.845,92	5,02
MILLERKNOLL INC	USD	84.665	2.491.109,83	2.258.862,20	3,03
ORACLE CORP	USD	27.350	1.981.605,56	2.883.510,50	3,87
REALTY INCOME CORP	USD	56.855	3.389.801,25	3.264.614,10	4,38
U-HAUL HOLDING COMPANY	USD	35.275	1.866.784,47	2.484.771,00	3,33
UNION PACIFIC CORP	USD	11.940	2.505.225,57	2.932.702,80	3,94
VALVOLINE INC	USD	55.355	1.562.027,74	2.080.240,90	2,79
VISA INC -A-	USD	11.865	2.847.951,76	3.089.052,75	4,15
WALT DISNEY CO	USD	20.035	1.744.783,83	1.808.960,15	2,43
Pays-Bas			3.114.456,09	3.315.983,66	4,45
HEINEKEN NV	EUR	32.650	3.114.456,09	3.315.983,66	4,45
Royaume-Uni			6.027.267,19	6.086.204,94	8,17
COMPASS GROUP	GBP	55.150	1.413.808,51	1.508.711,86	2,02
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	149.010	1.872.529,79	2.048.644,65	2,75
UNILEVER	EUR	15.379	905.524,66	745.026,83	1,00
UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	USD	36.795	1.835.404,23	1.783.821,60	2,39
Suisse			2.140.523,96	2.643.224,67	3,55
NOVARTIS ADR.REP.1SH	USD	26.178	2.140.501,46	2.643.192,66	3,55
SANDOZ GROUP AG-ADR	USD	1	22,50	32,01	0,00
Total du portefeuille-titres			62.726.611,70	73.574.573,46	98,74
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				859.237,81	1,15
Autres actifs/(passifs) nets				77.725,12	0,10
Total				74.511.536,39	100,00

iMGP

**Notes aux états financiers - Etat des
instruments dérivés**

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	4.623.472,98	USD	4.998.256,32	16/01/24	111.952,78 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	22.280,25	USD	24.350,35	16/01/24	275,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	524.820,98	USD	567.363,49	16/01/24	12.708,02 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	86.721,24	EUR	78.779,62	16/01/24	-351,69 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	103.364,62	EUR	93.779,00	16/01/24	-286,78 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	32.445,12	EUR	30.018,40	16/01/24	-733,05 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	125.882,45	EUR	115.183,62	16/01/24	-1.426,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					122.138,43	

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	100.000,00	USD	114.557,38	16/01/24	4.437,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	724.974,03	USD	830.511,25	16/01/24	32.169,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.000,05	USD	1.081,12	16/01/24	24,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.000,05	USD	1.081,12	16/01/24	24,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	148.189,23	USD	161.942,97	16/01/24	1.846,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	6.692.053,83	USD	7.234.518,41	16/01/24	162.041,39 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.000,05	USD	1.253,01	16/01/24	21,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.000,00	USD	1.252,95	16/01/24	21,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
SEK	69.985.493,10	USD	6.712.511,09	16/01/24	235.999,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.334,28	CHF	3.706,89	16/01/24	-76,60 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	44.955,77	CHF	38.544,00	16/01/24	-908,15 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					435.601,78	

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	113.034,63	EUR	119.786,39	16/01/24	1.907,49 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					1.907,49	

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	39.231,39	EUR	41.574,75	16/01/24	662,04 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	2.452,77	EUR	2.597,79	16/01/24	42,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.471.874,29	USD	9.300.000,00	20/03/24	79.358,31	CACEIS Bank, Lux. Branch
					80.063,23	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - Global Diversified Income Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	500.000,00	USD	540.469,15	11/01/24	12.050,85	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	200.000.000,00	USD	1.389.052,97	11/01/24	31.553,76	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	4.499.583,82	USD	5.154.605,29	16/01/24	199.662,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	251.415,07	USD	291.288,71	16/01/24	7.881,97 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	5.193.414,18	USD	5.614.397,53	16/01/24	125.753,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	70.517,40	USD	77.477,04	16/01/24	464,08 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.995.551,64	USD	5.400.496,05	16/01/24	120.962,29 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.278.812,23	USD	1.382.474,03	16/01/24	30.965,16 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10.387.227,20	USD	11.229.226,22	16/01/24	251.516,32 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.062.386,13	EUR	956.139,01	16/01/24	5.586,65 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					786.396,62	

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	243.223,03	USD	262.938,93	16/01/24	5.889,40 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					5.889,40	

iMGP - Japan Opportunities Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en JPY)	Contrepartie
CHF	15.025	JPY	2.497.407	16/01/24	30.066 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	16.767.416	JPY	2.626.365.058	16/01/24	-2.642.928 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	5.640.682	JPY	883.528.556	16/01/24	-889.101 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	327.732	JPY	51.233.875	16/01/24	48.723 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	97.739.658	JPY	15.309.456.161	16/01/24	-15.406.002 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	578.392	JPY	90.596.476	16/01/24	-91.168 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	56.925.781	EUR	364.653	16/01/24	-134.260 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	17.949.781	EUR	114.857	16/01/24	-22.791 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	54.399.145	EUR	346.111	16/01/24	240.662 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	215.542	JPY	31.259.585	16/01/24	-796.147 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-19.662.946	

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	1.758.591,65	USD	1.900.000,00	11/01/24	39.210,72	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	50.000,00	USD	55.569,37	11/01/24	-287,31	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	50.000.000,00	EUR	321.323,90	11/01/24	78,83	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	40.868,33	GBP	35.439,83	19/01/24	-4,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	48.824,94	GBP	42.339,57	19/01/24	-5,85 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	88.547,59	GBP	76.381,15	19/01/24	456,47 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	476.300,13	GBP	414.028,65	19/01/24	-1.205,34 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	202.235,35	EUR	234.386,09	19/01/24	-1.145,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.663.191,59	EUR	1.927.600,56	19/01/24	-9.419,22 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	6.652,31	EUR	7.699,32	19/01/24	-27,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	94.313.596,00	EUR	604.571,81	19/01/24	2.235,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					29.886,27	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - Stable Return Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	1.952.781,26	USD	2.237.055,03	16/01/24	86.651,70 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	104.847,35	USD	120.110,38	16/01/24	4.652,44 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.155.170,30	USD	7.735.175,56	16/01/24	173.255,29 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.583.312,68	USD	4.954.840,59	16/01/24	110.980,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	116.221,86	USD	125.642,92	16/01/24	2.814,20 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	58.768,22	CHF	50.789,61	16/01/24	-1.666,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	138.568,51	EUR	125.713,43	16/01/24	-379,16 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	83.874,59	CHF	72.413,04	16/01/24	-2.289,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	878.383,09	EUR	803.702,27	16/01/24	-9.923,13 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	12.307,00	EUR	11.189,40	16/01/24	-60,32 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	89.403,71	CHF	76.786,88	16/01/24	-1.965,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.598,35	EUR	4.207,97	16/01/24	-52,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	431.210,82	EUR	398.962,30	16/01/24	-9.746,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	111.611,91	CHF	97.437,20	16/01/24	-4.326,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					347.944,20	

iMGP - Sustainable Europe Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	543.192,96	EUR	575.638,84	16/01/24	9.166,54 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	29.365,44	EUR	30.908,55	16/01/24	706,49 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	28.031,37	USD	30.981,25	16/01/24	1,02 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	181.993,25	EUR	210.955,30	16/01/24	-1.037,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	10.018,17	EUR	11.690,65	16/01/24	-135,29 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	733.181,61	EUR	678.252,64	16/01/24	-14.904,81 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	55.905,10	EUR	51.159,03	16/01/24	-578,76 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-6.781,81	

iMGP - US Core Plus Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	1.064.785,18	USD	1.151.097,73	16/01/24	25.782,71 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.002.835,99	USD	8.651.553,88	16/01/24	193.780,67 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	91.429,80	USD	100.656,07	16/01/24	399,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	56.897,77	USD	62.197,85	16/01/24	689,83 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.605.694,01	USD	2.816.914,17	16/01/24	63.094,28 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					283.746,49	

iMGP - US High Yield Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	470.957,75	USD	539.516,85	16/01/24	20.898,04 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	266.956,38	USD	288.596,13	16/01/24	6.464,08 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.790.267,10	USD	1.935.387,94	16/01/24	43.349,53 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	60.118,62	USD	64.991,90	16/01/24	1.455,71 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					72.167,36	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	24.352,54	USD	28.185,52	16/01/24	792,72 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	376.760,35	USD	431.606,78	16/01/24	16.718,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	53.616,68	USD	58.611,13	16/01/24	650,05 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	447.143,09	USD	483.388,96	16/01/24	10.827,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	29.217,79	USD	31.939,46	16/01/24	354,23 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	156.200,00	USD	171.810,63	16/01/24	833,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	911.344,61	USD	985.219,12	16/01/24	22.067,29 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					52.242,91	

iMGP - US Value Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	264.637,15	USD	303.161,38	16/01/24	11.742,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	14.284,14	USD	17.108,29	16/01/24	-110,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	888.460,44	USD	976.146,15	16/01/24	5.846,96 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	15.382.836,49	USD	16.629.784,60	16/01/24	372.480,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	211.650,13	USD	233.043,94	16/01/24	887,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.523.997,27	USD	2.728.595,01	16/01/24	61.116,07 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.662.189,66	USD	3.959.050,42	16/01/24	88.676,26 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	149.519,27	USD	164.632,83	16/01/24	627,08 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	422.000,48	EUR	379.797,05	16/01/24	2.219,13 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					543.485,11	

Les contrats marqués par un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change.

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 décembre 2023, les contrats futures ouverts sont les suivants :

iMGP - DBi Managed Futures

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
45,00	EUR/USD (CME) 03/24	USD	6.209.437,50	59.367,69	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-177,00	JPN YEN CURR FUT 03/24	USD	15.686.625,00	-317.625,13	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur indices					
17,00	MINI MSCI EAFE 03/24	USD	1.900.736,00	6.005,64	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-301,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	15.407.302,05	-723.903,53	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
87,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	20.748.760,50	457.718,34	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur taux d'intérêt					
-62,00	SOFRRATE 3M FUT 06/25	USD	155.000,00	-74.163,78	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				-592.600,77	

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur obligations					
67,00	EURO BUND FUTURE 03/24	EUR	6.871.051,00	245.890,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				245.890,00	

iMGP - Global Diversified Income Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
22,00	DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	1.098.864,95	-8.467,14	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
7,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	358.309,35	17.430,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
21,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	5.008.321,50	167.790,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
8,00	TOPIX (OSE) 03/24	JPY	1.342.823,15	16.172,51	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur obligations					
22,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	USD	2.198.625,00	126.328,13	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				319.253,50	

iMGP - Japan Opportunities Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en JPY) (en valeur absolue)	Non réalisé (en JPY)	Contrepartie
Futures sur indices					
75,00	TOPIX (OSE) 03/24	JPY	1.774.792.500	-12.375.000	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				-12.375.000	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur indices					
5,00	DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	226.082,50	-1.225,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
10,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	2.158.977,96	72.330,60	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	TOPIX (OSE) 03/24	JPY	303.902,40	3.660,10	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur obligations					
13,00	EURO BUND FUTURE 03/24	EUR	1.333.189,00	47.710,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				122.475,70	

iMGP - Stable Return Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-22,00	DOLLAR INDEX (FNX) 03/24	USD	2.229.326,00	53.486,93	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	EUR/USD (CME) 03/24	USD	275.975,00	-177,30	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-1,00	EUR/USD (CME) 03/24	USD	137.987,50	118,75	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-12,00	JPN YEN CURR FUT 03/24	USD	1.063.500,00	-22.620,75	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-3,00	USD/AUD (CME) 03/24	USD	204.351,00	-3.340,65	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
3,00	USD/AUD (CME) 03/24	USD	204.351,00	6.936,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-3,00	USD/CAD (CME) 03/24	USD	226.536,00	-5.602,47	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-12,00	USD/CAD (CME) 03/24	USD	906.144,00	-22.409,88	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur indices					
4,00	EM RUSS 2000 03/24	USD	405.414,80	31.094,25	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
7,00	MINI MSCI EAFE 03/24	USD	782.656,00	32.841,28	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
5,00	MINI MSCI EAFE 03/24	USD	559.040,00	17.566,33	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
3,00	MINI MSCI EAFE 03/24	USD	335.424,00	14.057,01	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-5,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	255.935,25	-12.391,17	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-11,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	563.057,55	-24.292,03	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-23,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	1.177.302,15	-55.703,20	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/24	USD	673.037,20	33.642,74	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
4,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	953.966,00	34.858,59	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
7,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	1.669.440,50	27.300,44	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	S&P MID 400 EMINI 03/24	USD	556.308,00	31.594,11	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur obligations					
-12,00	US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	1.270.031,26	-36.223,06	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-1,00	US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	105.835,94	-171,88	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
25,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	USD	4.999.902,35	39.838,44	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	US TREASURY BOND 03/24	USD	211.875,00	2.369,03	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-4,00	US TREASURY BOND 03/24	USD	423.750,00	-34.714,63	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
3,00	US TREASURY BOND 03/24	USD	317.812,50	4.049,13	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sur taux d'intérêt					
6,00	SOFRRATE 3M FUT 06/25	USD	15.000,00	7.150,43	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-7,00	SOFRRATE 3M FUT 06/25	USD	17.500,00	-8.373,33	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				110.883,11	

iMGP

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

iMGP (ci-après la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois constituée pour une durée illimitée le 2 août 1996 conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (ci-après la « Loi ») et de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la Partie I de la Loi concernant les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières (OPCVM) tels que définis dans la Directive du Parlement et du Conseil du 13 juillet 2009 (2009/65/CE, ci-après la « Directive »), telle que modifiée.

Ses statuts ont été publiés au Recueil des Sociétés et Associations du Mémorial, Recueil des Sociétés et (Journal officiel du Luxembourg) initialement en date du 30 août 1996. Ils ont été modifiés le 22 août 2012 et publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA ») le 18 septembre 2012.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-55740.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples et est composée de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'actifs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

Suite au dernier prospectus daté d'octobre 2023, la mention « Fonds » a été ajoutée au nom de chaque Compartiment.

Au 31 décembre 2023, les compartiments suivants sont actifs :

	<u>Devise de référence</u>
iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)	GBP
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	USD
iMGP - BM Alternativos Fund	EUR
iMGP - DBi Managed Futures Fund (lancé le 25/01/23)	EUR
iMGP - Euro Fixed Income Fund	EUR
iMGP - European Corporate Bonds Fund	EUR
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	USD
iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)	USD
iMGP - Global Diversified Income Fund	USD
iMGP - Global Risk Balanced Fund	USD
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	USD
iMGP - Italian Opportunities Fund	EUR
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund	EUR
(anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	
iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquidé le 13/12/23)	USD
iMGP - Stable Return Fund	USD
iMGP - Sustainable Europe Fund	EUR
iMGP - US Core Plus Fund	USD
iMGP - US High Yield Fund	USD
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	USD
iMGP - US Value Fund	USD

Fusion de classes d'actions

Avec une valeur liquidative effective en date du 27 avril 2023, les classes d'actions suivantes ont été fusionnées :

iMGP - US High Yield Fund I USD D	dans	iMGP - US High Yield Fund I USD
iMGP - US High Yield Fund N EUR HP	dans	iMGP - US High Yield Fund C EUR HP
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund C EUR D (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	dans	iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund C EUR
iMGP - Japan Opportunities Fund R S USD HP	dans	iMGP - Japan Opportunities Fund C USD HP
iMGP - Japan Opportunities Fund R USD HP	dans	iMGP - Japan Opportunities Fund C USD HP
iMGP - Italian Opportunities Fund R EUR	dans	iMGP - Italian Opportunities Fund C EUR
iMGP - Italian Opportunities Fund I M EUR	dans	iMGP - Italian Opportunities Fund I EUR
iMGP - European Corporate Bonds Fund R EUR D	dans	iMGP - European Corporate Bonds Fund R EUR
iMGP - US Value Fund C USD D	dans	iMGP - US Value Fund C USD
iMGP - Sustainable Europe Fund Z EUR	dans	iMGP - Sustainable Europe Fund R EUR
iMGP - Sustainable Europe Fund R CHF HP	dans	iMGP - Sustainable Europe Fund C CHF HP

Fusion de compartiment

Le compartiment iMGP - Absolute Return GBP a fusionné avec le compartiment iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR) le 6 mars 2023.

Clôture du compartiment

Le compartiment iMGP - Responsible Global Moderate Fund a été liquidé le 13 décembre 2023. Au 15 mars 2024, un découvert bancaire d'un montant de 775,70 USD est toujours dû. La Société de Gestion remboursera ce montant.

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

Lancement des classes d'actions

Les classes d'actions C USD et R GBP du compartiment iMGP - Global Concentrated Equity Fund ont été lancées respectivement le 12 janvier 2023 et le 10 mars 2023.

Les classes d'actions I M EUR, I M USD et I S USD du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund ont été lancées le 25 janvier 2023.

La classe d'actions I USD du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 26 janvier 2023.

La classe d'actions I CHF du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 27 janvier 2023.

La classe d'actions R USD du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 16 février 2023.

La classe d'actions C USD du compartiment iMGP - Stable Return Fund a été lancée le 16 février 2023.

Les classes d'actions I M GBP HP et R GBP D HP du compartiment iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR) ont été lancées le 3 mars 2023.

Les classes d'actions I GBP et R GBP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund ont été lancées le 12 avril 2023.

La classe d'actions I EUR HP du compartiment iMGP - Global Risk-Balanced Fund a été lancée le 10 mai 2023.

La classe d'actions I EUR 2 HP du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 17 juillet 2023.

La classe d'actions C USD du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 14 août 2023.

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - Global Concentrated Equity Fund a été lancée le 2 octobre 2023.

La classe d'actions I M SEK HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 17 octobre 2023.

La classe d'actions R CHF HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 24 novembre 2023.

Les classes d'actions R GBP HP, I M GBP HP, R EUR HP, R USD et C EUR HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund ont été lancées le 29 novembre 2023.

La classe d'actions I USD du compartiment iMGP - Global Core Equity Fund a été lancée le 18 décembre 2023.

Clôture des classes d'actions

La classe d'actions I CHF HP du compartiment iMGP - US High Yield Fund a été clôturée le 10 janvier 2023.

La classe d'actions I CHF HP du compartiment iMGP - US High Yield Fund a été clôturée le 11 janvier 2023 et les classes d'actions I USD et N EUR HP du même compartiment ont été clôturées le 28 avril 2023.

Les classes d'actions R USD HP, R S EUR HP et R S USD HP du compartiment iMGP - Japan Opportunities Fund ont été clôturées respectivement le 28 avril 2023 et le 2 mai 2023.

La classe d'actions R EUR du compartiment iMGP - European Corporate Bonds Fund a été clôturée le 28 avril 2023.

Les classes d'actions I M EUR et R EUR du compartiment iMGP - Italian Opportunities Fund ont été clôturées le 28 avril 2023.

Les classes d'actions Z EUR et R CHF HP du compartiment iMGP - Sustainable Europe Fund ont été clôturées le 28 avril 2023.

La classe d'actions C USD du compartiment iMGP - US Value Fund a été clôturée le 28 avril 2023.

La classe d'actions R S EUR HP du compartiment iMGP - Japan opportunités Fund a été clôturée le 2 mai 2023.

La classe d'actions I USD du compartiment iMGP - Global Diversified Income Fund a été clôturée le 19 septembre 2023.

La classe d'actions I M EUR du compartiment iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR) a été clôturée le 25 octobre 2023.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément aux exigences en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif. Pour les besoins des états financiers, une VNI technique au 31 décembre 2023 a été calculée pour tous les compartiments.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées sur base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Si ces valeurs sont traitées sur plusieurs marchés, le dernier cours connu du marché principal sera appliqué. Les valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou non négociées sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur base du coût moyen des investissements vendus.

2.4 - Conversion des devises étrangères

Les revenus et frais exprimés en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 31 décembre 2023.

Le coût d'acquisition des investissements de chaque compartiment libellés dans des devises autres que celle du compartiment est converti dans cette devise au cours en vigueur au jour de l'achat.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Les taux de change utilisés pour l'évaluation de la valeur liquidative au 31 décembre 2023 sont les suivants :

1 USD = 1,46553 AUD	1 USD = 1,31861 CAD	1 USD = 0,84162 CHF
1 USD = 6,74834 DKK	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,78446 GBP
1 USD = 140,97999 JPY	1 USD = 10,15571 NOK	1 USD = 10,07785 SEK
1 USD = 18,28751 ZAR		

2.5 - Etats financiers combinés

L'état consolidé du patrimoine et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets de la SICAV exprimés en USD, correspondent à la somme des états des actifs nets et des états des opérations et des variations des actifs nets de chaque compartiment converti dans la devise de la SICAV en utilisant les derniers cours connus à la date de clôture.

Les actifs nets de départ sont maintenus au cours de change en vigueur à la clôture de l'année précédente. Les différences de change en découlant sont incluses dans l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets, au poste "Réévaluation de la balance d'ouverture".

L'état consolidé du patrimoine et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 31 décembre 2023 n'ont pas été ajustés pour exclure l'impact des investissements croisés qui précèdent. La Valeur nette d'inventaire consolidée excluant le montant des investissements dans les compartiments mentionnés ci-dessus s'élève à USD 1.464.973.157,86.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.5 - Etats financiers combinés

Au 31 décembre 2023, les compartiments suivants ont investi dans d'autres compartiments de la SICAV, tel que décrit ci-dessous:

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en USD)
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	iMGP - Stable Return R USD	1.544.160,00
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	iMGP - US Core Plus R USD	2.750.250,00
iMGP - Euro Fixed Income Fund	iMGP - European Subordinated Bonds I S EUR	1.046.309,35
iMGP - Global Diversified Income Fund	iMGP - Stable Return R USD	868.590,00
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	iMGP - US Core Plus R USD	1.430.130,00
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	iMGP - Stable Return R USD	2.258.334,00
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	iMGP - Stable Return R USD	868.590,00
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	iMGP - European Subordinated Bonds I S EUR	595.998,99
		11.362.362,34

2.6 - Evaluation des contrats d'options

Les options sont évaluées au dernier cours connu à la date d'évaluation. Les options sont un type d'instrument financier dérivé. Leur prix est intrinsèquement lié à celui de quelque chose d'autre. L'achat d'une option donne le droit, mais pas l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix déterminé à une certaine date ou avant celle-ci.

2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

Les profits ou pertes de change résultant de contrats de change à terme non échus sont déterminés sur la base des taux de change à terme applicables à la date d'évaluation et enregistrés dans l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets.

Pour plus de détails, se référer à la rubrique « Notes aux états financiers - États des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les gains ou pertes résultant de contrats à terme non échus sont déterminés sur la base du dernier cours connu des contrats à la date d'évaluation et enregistrés dans l'état combiné des variations de l'actif net.

Pour plus de détails, se référer à la rubrique « Notes aux états financiers - États des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des Contracts for Difference ("CFD")

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente. Un « contract for difference » (CFD) est un contrat conclu entre deux parties afin d'échanger, à la clôture du contrat, la différence entre les cours d'ouverture et de clôture de l'action sous-jacente multipliée par le nombre d'actions précisées dans le contrat.

Lors de l'évaluation des CFD, un « reset » (comptabilisation des CFD au cours d'ouverture) est effectué lors du calcul de la Valeur nette d'inventaire à chaque fin de mois. Les plus-values ou moins-values non réalisées sont comptabilisées en tant que bénéfice ou perte net(te) sur CFD.

2.10 - Evaluation des contrats de swaps

Les Credit Default Swaps et les Interest Rate Swaps, et les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

Les swaps sont des instruments dérivés qui représentent un accord entre deux parties concernant l'échange d'une série de flux de trésorerie sur une période déterminée. Un Total Return Swap donne à l'investisseur les avantages de la possession d'un titre sans le détenir réellement. Un Credit Default Swap est une assurance en cas de défaillance d'un emprunteur tiers.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.11 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts sont provisionnés quotidiennement.

2.12 - Prêts de titres

Chaque portefeuille peut prêter des titres inclus dans son portefeuille à un emprunteur. Pour garantir cette opération, la Société reçoit des garanties. Les titres prêtés sont livrés à un intermédiaire tiers dont les actifs continuent à être évalués dans le cadre du portefeuille du compartiment concerné. En cas de résiliation d'un prêt, le compartiment concerné est tenu de restituer à l'emprunteur la garantie déposée. Les prêts peuvent être résiliés par le compartiment concerné ou l'emprunteur à tout moment.

Les revenus sur prêts de titres sont comptabilisés selon la comptabilité de caisse et enregistrés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique « Revenus sur prêts de titres ».

2.13 - Répartition des coûts et frais

Les charges et frais imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé lui seront affectés directement. Les autres charges et frais qui ne sont pas directement imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé seront imputés de manière égale aux différentes classes au sein des différents compartiments et/ou aux différents compartiments.

Si le montant des charges et frais l'exige, ils seront imputés aux classes d'actions et/ou aux compartiments au prorata de leurs actifs nets respectifs.

2.14 - Frais de transaction

Pour l'exercice clôturant au 31 décembre 2023, les compartiments ont supporté les frais de transaction suivants (frais de courtage) dans le cadre de la vente ou de l'achat de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles. Les frais de transaction sont comptabilisés en charges et présentés séparément dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique « Frais de transaction ».

2.15 - Investissements prépayés

Les avances sur achats de fonds d'investissement qui ne seront effectives qu'au 31 décembre 2023 sont présentées en « Avance sur achats titres ».

2.16 - Souscriptions prépayées

Les souscriptions reçues qui ne seront effectives qu'après la clôture de l'exercice sont présentées comme souscriptions à recevoir.

2.17 - Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

A: Annuel
Q: Trimestriel
S: Semi-annuel
M: Mensuel
XX: Obligations Perpetuel

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

a) Commission de gestion :

Le 17 novembre 2006, la SICAV a conclu un accord d'une durée illimitée avec iM Global Partner Asset Management S.A. (le « Gestionnaire ») aux fins de la gestion des actifs des compartiments, sous le contrôle permanent du Conseil d'Administration de la SICAV.

En rémunération de ses prestations, iM Global Partner Asset Management S.A. perçoit à charge de la SICAV, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion aux taux annuels décrits ci-après et appliqués à la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions. Un pourcentage de cette commission de gestion revient aux divers Sous-gestionnaires en rémunération de leurs prestations respectives.

iMGP

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Les taux indiqués sont ceux en vigueur pour les classes d'actions actives durant l'exercice.

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2334264079	1,50
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2336362749	1,00
	R - USD - Capitalisation	LU1909134063	1,00
iMGP - BM Alternativos Fund	C - EUR - Capitalisation	LU2041048831	1,40
	I - EUR - Capitalisation	LU2041049300	0,60
	R - EUR - Capitalisation	LU2041049052	0,60
iMGP - DBi Managed Futures Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2646068457	1,60
	C - USD - Capitalisation	LU2550036581	1,60
	I - CHF - Capitalisation	LU2550036235	0,75
	I - GBP - Capitalisation	LU2552452950	0,75
	I - USD - Capitalisation	LU2529946613	0,75
	I M - EUR - HP - Capitalisation	LU2550036748	0,55
	I M - GBP - HP - Distribution	LU2646068531	0,55
	I M - SEK - HP - Capitalisation	LU2695685342	0,55
	I M - USD - Capitalisation	LU2550556745	0,55
	I S - USD - Capitalisation	LU2575406348	0,35
	R - CHF - HP - Capitalisation	LU2711871140	0,80
	R - EUR - HP - Distribution	LU2646068614	0,80
	R - GBP - Capitalisation	LU2604833231	0,80
	R - GBP - HP - Distribution	LU2646068705	0,80
	R - USD - Capitalisation	LU2572481948	0,80
R - USD - Distribution	LU2646068887	0,80	
iMGP - Euro Fixed Income Fund	C - EUR - Capitalisation	LU0095343264	0,90
	I - CHF - HP - Capitalisation	LU1516340525	0,55
	I - EUR - Capitalisation	LU0335770102	0,55
	I - EUR - Distribution	LU1220927120	0,55
	R - EUR - Capitalisation	LU0933610080	0,70
iMGP - European Corporate Bonds Fund	C - EUR - Capitalisation	LU0167813129	1,00
	C - EUR - Distribution	LU0794601178	1,00
	I - EUR - Capitalisation	LU0933609827	0,45
	N - EUR - Capitalisation	LU1204261504	1,30
	R - EUR - Capitalisation	LU0335770011	0,60
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	C - EUR - Capitalisation	LU1457568472	1,20
	I - CHF - HP - Capitalisation	LU1753044368	0,55
	I - EUR - Capitalisation	LU1457568043	0,55
	I S - EUR - Capitalisation	LU1457567821	0,55
	N - EUR - Capitalisation	LU1594473834	1,50
	N - EUR - Distribution	LU1594473917	1,50
	R - EUR - Capitalisation	LU1457568399	0,60
iMGP - Gobal Concentrated Equity Fund	C - USD - Capitalisation	LU2478691749	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU2478692390	0,80
	I - GBP - Capitalisation	LU2478692556	0,80
	I - USD - Capitalisation	LU2478691822	0,80
	I M - EUR - Capitalisation	LU2504511994	0,35
	I M - GBP - Capitalisation	LU2547608468	0,35
	I M - USD - Capitalisation	LU2487681855	0,35

iMGP

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	R - GBP - Capitalisation	LU2564174303	0,80
iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)	I - USD - Capitalisation	LU2668170538	0,75
iMGP - Global Diversified Income Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0178555495	1,40
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0095343421	1,40
	C - USD - Capitalisation	LU1965317347	1,40
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU0335769435	0,60
	N - EUR HP - Capitalisation	LU0133193242	2,25
	R - EUR HP - Capitalisation	LU0933611484	0,70
	R - USD - Capitalisation	LU1965317263	0,70
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2404663259	0,50
	I - GBP - Capitalisation	LU2428014661	0,50
	I - USD - Capitalisation	LU2404663416	0,60
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	R - USD - Capitalisation	LU1909136431	1,00
iMGP - Italian Opportunities Fund	C - EUR - Capitalisation	LU0069164738	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU0536296873	1,00
	N - EUR - Capitalisation	LU0133192608	2,25
iMGP - Japan Opportunities Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0204988207	1,50
	C - JPY - Capitalisation	LU0204987902	1,50
	C - USD - HP - Capitalisation	LU0933609074	1,50
	I - EUR - Capitalisation	LU2001266373	0,75
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU1158909215	0,75
	I - JPY - Capitalisation	LU0933609314	0,75
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU0204988546	2,00
	R - CHF - HP - Capitalisation	LU1383567283	0,85
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0619016396	0,85
R - JPY - Capitalisation	LU0536295982	0,85	
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	C - EUR - Capitalisation	LU0536156861	1,20
	I - EUR - Capitalisation	LU0933611138	0,50
	I - JPY - HP - Distribution	LU1435384430	0,50
	I M - GBP - Capitalisation	LU2572481609	0,35
	N - EUR - Capitalisation	LU1130212092	1,40
	R - EUR - Capitalisation	LU0608366554	0,60
	R - GBP - HP - Distribution	LU2572481781	0,50
iMGP - Stable Return Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU2183894570	1,60
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2030555283	1,60
	I - USD - Capitalisation	LU1726319590	0,75
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU2051780828	2,00
	R - CHF - HP - Capitalisation	LU2183894653	0,80
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2030555366	0,80
	R - USD - Capitalisation	LU1726319913	0,80
iMGP - Sustainable Europe Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0608364427	1,75
	C - EUR - Capitalisation	LU0507009503	1,75
	C - EUR 2 - Capitalisation	LU0096450555	1,75
	C - USD - HP - Capitalisation	LU0933606054	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU0933606302	0,90
	I - GBP - Capitalisation	LU2478695575	0,90
	N - EUR - Capitalisation	LU1416690441	2,25

iMGP

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - Sustainable Europe Fund	N - EUR 2 - Capitalisation	LU0133194562	2,25
	P - EUR - Capitalisation	LU0538032706	1,50
	R - EUR - Capitalisation	LU0507009925	1,00
	R - GBP - HP - Capitalisation	LU0507009768	1,00
iMGP - US Core Plus Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2075980545	1,20
	C - USD - Capitalisation	LU0970691076	1,20
	I - EUR 2 - HP - Capitalisation	LU2342727992	0,60
	I - USD 2 - Capitalisation	LU2342727729	0,60
	I M - EUR - HP - Capitalisation	LU2075980891	0,40
	I M - USD - Capitalisation	LU0970691233	0,40
	N - USD - Capitalisation	LU2309351224	1,80
	R - USD - Capitalisation	LU0970691159	0,60
iMGP - US High Yield Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0688633501	1,35
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0688633683	1,35
	C - USD - Capitalisation	LU0688633410	1,35
	C - USD - Distribution	LU0747345022	1,35
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU0688634061	0,80
	I - USD - Capitalisation	LU0688633840	0,80
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0933610320	0,95
	R - USD - Capitalisation	LU0933610247	0,95
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0747343837	1,75
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0747343910	1,75
	C - USD - Capitalisation	LU0747343753	1,75
	I - USD - Capitalisation	LU0933609405	0,90
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0747344488	1,00
	R - USD - Capitalisation	LU0747344215	1,00
iMGP - US Value Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0821216768	1,75
	C - EUR - Capitalisation	LU2078907586	1,75
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0821216685	1,75
	C - USD - Capitalisation	LU0821216339	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU1949706250	0,80
	I - USD - Distribution	LU0821217063	0,80
	I M - USD - Capitalisation	LU2267912058	0,60
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU1204261330	2,25
	R - EUR - Capitalisation	LU2078909368	0,90
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0821217147	0,90
	R - USD - Capitalisation	LU0821216842	0,90

La Société de gestion est assistée de sous-gestionnaires dans l'exercice de ses fonctions de gestion. La Société de gestion a désigné les sociétés ci-après désignées pour exercer les fonctions de sous-gestionnaires des compartiments de la SICAV comme suit :

Bank SYZ Ltd: Absolute Return GBP, Balanced Strategy Portfolio USD Fund, Euro Fixed Income Fund, Multi-Asset Absolute Return EUR Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR), Global Diversified Income Fund and Growth Strategy Portfolio USD Fund (jusqu'au 30/11/23).

Hottinguer & Co Ltd: Growth Strategy Portfolio USD Fund (depuis 01/12/23)

Polen Capital Credit LLC (formerly DDJ Capital Management LLC): US High Yield Fund.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities Fund.

Dolan McEniry Capital Management, LLC: US Core Plus Fund.

Dynamic Beta Investments, LLC: DBi Managed Futures Fund (lancé le 25/01/23) et Stable Return Fund.

Ersel Asset Management SGR S.p.a: European Corporate Bonds Fund and European Subordinated Bonds Fund.

Eurizon Capital Sgr S.p.a : Japan Opportunities Fund.

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Polen Capital Management, LLC: US Small and Mid Company Growth Fund.

Scharf Investments LLC: US Value Fund and Global Concentrated Equity Fund.

SYZ Capital AG.: BM Alternativos Fund.

WHEB Asset Management LLP: Sustainable Europe Fund.

Richard Bernstein Advisors LLC: Responsible Global Moderate Fund (liquidé le 13/12/23), Global Risk-Balanced Fund and Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23).

b) Commission spécifique pour la gestion du risque de change des Classes d'actions HA et HP

En rémunération des services décrits pour ces Classes, les Actions des Classes HA et HP peuvent payer, chacune séparément, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion du risque de change au taux annuel maximum de 0,10% de la Valeur nette d'inventaire moyenne par Action des Classes d'actions HA et HP. Cette commission sera payable à l'entité en charge de la gestion du change.

c) Commission de la Société de Gestion

La commission de la Société de Gestion peut s'élever jusqu'à 0,30% par an de la Valeur net d'inventaire de chaque compartiment payable à la fin de chaque mois.

La commission de la Société de Gestion a pour but de :

- Rémunérer la Société de Gestion sur une base mensuelle, pour les services d'administration centrale procurés à la SICAV, dont les services de contrôle;
- Rémunérer CACEIS Bank, Luxembourg Branch pour ses fonctions d'Administration centrale, d'Agent de Transfert et de Registre;
- Engager des frais de marketing et de publicité.

d) Commission de gestion des fonds cibles

Lorsqu'un compartiment acquiert des fonds cibles liés, une commission de gestion réduite d'un maximum de 0,25% (taux annuel) est facturée au titre de ces fonds.

Le tableau suivant récapitule les taux annuels des frais de gestion appliqués aux autres OPC investis par les compartiments iMGP au 31 décembre 2023 :

Ako Global Ucits B2 Eur	1,00
Alma Platinum Quantica Manag Fut I1ce C	1,14
Artemis Us Extended Alpha B Usd Acc	0,90
Axiom Obligataire Ib Usd	1,20
Blackrock Emerging Companies Absolute Return Fund D2 Eur Hed Cap	1,00
Brevan Howard Abs Return Gov Bd Fd A2m	1,20
Carrhae Capital Ucits Fund CI I Eur Acc	1,00
Con Dbx Wrl En -1c- Usd	1,00
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity Ucits Fund	1,50
Dbx Sp Ew Dr Etf 1c Usd	1,00
Db X Trackers Msci Japan Ucits Etf -1c- Cap	0,10
Db-x Tr Msci World Health Care Ucits Etf-1c-usd	0,10
Eleva Absolute Return Europe I	1,00
Goldman Sachs Usd Liquid Reserves Plus Institutional Acc	0,10
Guardcap Global Equity Fund I Usd	1,00

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Helium Selection S Eur	1,00
iMGP - European Subordinated Bonds Fund I S Eur	0,55
iMGP - Stable Return Fund R Usd	0,80
iMGP - Us Core Plus Fund R Usd	0,60
Invesco Msci China All Shares Stock Connect Uctis Etf	0,38
Invesco S P Smallcap 600 Ucits Etf	0,14
Ishares Core Msci Em Imi Ucits Etf	0,07
Ishares III Ishares Core Msci Wld Ucits	0,35
Ishares II Plc Usd Treasury Bd 7-10y	0,07
Ishares IV Edge Msci World Value Factor Ucits Etf	0,30
Ishares IV-ishares Usd Treasury Bd 20+yr	0,07
Ishares IV Plc Ishares Msci Global Sem	0,35
Ishares Msci Em Xchina	0,25
Ishares Msci World Small Cap Ucits Usd Ac	0,35
Ishares S&p 500 Industrials Sector Dis	0,15
Ishares S&p U.s. Banks Ucits Etf Usd Cap	0,35
Ishares Sp 500 Consumer Discret Sect Uec	0,25
Ishares Stoxx Europe 600 Ucits Etf De	0,19
Ishares Usd Tips Cap	0,10
Ishares Usd Treasury Bond 1-3yr Usd Acc	0,07
Ishares Us Mbs Usd Acc	0,28
Ishares VII Msci Canada Uc Etf Usd	0,48
Ishares VII Plc Ishares Core S&p 500	0,07
Ishares VII Plc Ish Msci Em Asia Etf Acc	0,20
Ishares IV Edge Msci Usa Value Factor Ucits Etf Usd	0,20
Ishares Sp500 Energy Sector Ucits Etf Usd	0,07
Ishs IV Usd Tsy Bd 20y Etf	0,07
Jpmif Global Select Equity Fd -c-usd Cap	0,69
Jpmorgan Emerging Market Corporate Bond -c- Usd Cap	0,70
Kraneshares Msci China Esg Leaders Ucits	0,40
Lazard Rathmore Alternative Fund A Acc E	1,25
Lumyna Funds Sicav Bluecove Alternativ	1,66
Lumyna Marshall Wace Ucits Sicav Lumyn	2,00
Man Glg Alpha Select Alt Inh Eur	1,00
Me Glg Eq Abs Accum -i- Hedg Eur	0,93
Muls Lyxor Us Treasury10+y Dr Ucits Etf	0,07
Pictet Sicav Usd Liquidity -i- Cap	0,07
Schroder Ga-seg Us Eq-r3 Eur	1,73
Selwd Eqy Abte Retn Uci-eur	1,83
Spdr Sp Us Dividend Aristocrats Uctis Etf Usd	0,35
Ubs Etf-msci Japan Ucits Etf-a Acc	0,19
Vanguard Ftse Developed Europe	0,10
Wisdomtree Usd Float Rate Treasury Bond Ucits Etf	0,55
Xtrackers Ie Msci World Consumer Staples Ucis Etf-1c-	0,15
Xtrackers Msci World Info Technoue 1c	0,25
Xtrackers Msci World Quality Ucits Etf1c	0,15

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

Au 31 décembre 2023, aucun compartiment de iMGP n'est soumis à la commission de performance relative.

En application des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, il est demandé d'afficher le montant réel des commissions de performance facturées par chaque Classe d'Actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur l'Action. Valeur liquidative de la catégorie (« VNI »). Au 31 décembre 2023, aucune Classe d'Actions ne fait l'objet de commissions de performance.

5 - Commission de banque dépositaire

La SICAV paiera à la Banque Dépositaire une commission annuelle qui variera entre 0,005% et 0,10% de la Valeur nette d'inventaire de chaque compartiment. Ces commissions sont payables sur base mensuelle et ne comprennent pas les commissions de transactions ou les commissions de sous-dépositaires ou agents similaires. La Banque dépositaire est également en droit d'être remboursée des frais et débours raisonnables qui ne sont pas inclus dans les frais mentionnés ci-dessous.

6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe se limite à 0,01% de la valeur de l'actif pour les classes d'actions réservées à des investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

7 - Autres questions fiscales

Dans plusieurs États membres de l'Union européenne, les organismes de placement collectif (OPC) peuvent introduire des réclamations en vue de récupérer les impôts réputés indûment payés en vertu de la réglementation fiscale en vigueur. La société de gestion du Fonds a décidé de déposer des réclamations auprès des autorités fiscales de ces États membres pour récupérer ces sommes. Ces créances sont comptabilisées dans la rubrique Autres actifs des présents états financiers.

iMGP

Autres notes aux états financiers

8 - Prêts de titres

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les revenus de prêts de titres générés par la SICAV sont les suivants :

Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus de prêt de titres	Coûts et commissions directs-indirects déduits des revenus bruts des prêts de titres	Montant net total des revenus de prêt de titres
iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)	GBP	36,16	7,23	28,93
iMGP - Euro Fixed Income Fund	EUR	312,73	62,55	250,18
iMGP - European Corporate Bonds Fund	EUR	45,75	9,15	36,60
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR	407,06	81,41	325,65
iMGP - Global Diversified Income Fund	USD	294,91	58,98	235,93
iMGP - Italian Opportunities Fund	EUR	21,86	4,37	17,49
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY	7.319.371	1.463.874	5.855.497
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	EUR	575,80	115,16	460,64
iMGP - US Value Fund	USD	577,03	115,41	461,62

Les revenus sur les opérations de prêt de titres sont inclus sous la rubrique « Revenus sur prêt de titres » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Au 31 décembre 2023, il n'y a aucun titre prêté.

9 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 décembre 2023 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
iMGP - Euro Fixed Income Fund	I - EUR - Distribution	LU1220927120	EUR	6,53	15/12/23	27/12/23
iMGP - European Corporate Bonds Fund	C - EUR - Distribution	LU0794601178	EUR	1,98	15/12/23	27/12/23
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	N - EUR - Distribution	LU1594473917	EUR	1,69	15/06/23	23/06/23
				2,16	15/12/23	27/12/23
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	I - JPY - HP - Distribution	LU1435384430	JPY	344,58	15/06/23	23/06/23
				208,48	15/09/23	25/09/23
				374,89	15/12/23	27/12/23
	R - GBP - HP - Distribution	LU2572481781	GBP	0,03	15/06/23	23/06/23
0,03				15/09/23	25/09/23	
0,03				15/12/23	27/12/23	

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

iMGP - US High Yield Fund	C - USD - Distribution	LU0747345022	USD	0,43	17/01/23	25/01/23
				0,42	15/02/23	23/02/23
				0,43	17/04/23	25/04/23
				0,42	15/05/23	23/05/23
				0,43	15/06/23	23/06/23
				0,43	17/07/23	25/07/23
				0,44	16/08/23	24/08/23
				0,44	15/09/23	25/09/23
				0,43	16/10/23	24/10/23
				0,43	15/11/23	23/11/23
	0,45	15/12/23	27/12/23			
	I - USD - Distribution	LU0747345378	USD	2,87	17/01/23	25/01/23
				2,83	15/02/23	23/02/23
2,84				17/04/23	25/04/23	
iMGP - US Value Fund	I - USD - Distribution	LU0821217063	USD	0,35	15/06/23	23/06/23

10 - Mécanisme de "Swing pricing"

La Société de Gestion a mis en place un mécanisme de protection destiné à éviter la dilution de la performance, avec un seuil de déclenchement, afin protéger les intérêts des actionnaires des Compartiments. Ce mécanisme de protection est applicable à tous les compartiments du Fonds.

Le coût réel d'achat ou de vente d'actifs et d'investissements pour un Compartiment donné peut s'écarter du dernier prix disponible, le cas échéant, dans le calcul de sa Valeur liquidative en raison des engagements liés aux prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents. Ces coûts ont un effet négatif sur la valeur d'un Compartiment et sont appelées « dilution ». En effet, en cas de souscriptions ou de rachats importants au sein du Compartiment, le Sous-gestionnaire concerné doit investir/désinvestir les montants correspondants, générant ainsi des transactions importantes pouvant entraîner des transactions variables. Ces frais sont principalement des taxes sur certains marchés et des frais d'exécution facturés par les courtiers. Ils peuvent être de montants fixes ou variables proportionnellement aux volumes négociés et/ou prendre la forme de la différence entre les cours acheteur et vendeur d'un instrument financier d'une part et le prix de valorisation d'autre part.

Pour atténuer les effets de la dilution, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, procéder à un ajustement de la Valeur nette d'inventaire pour tenir compte de la dilution. L'objectif du mécanisme anti-dilution, également connu sous le nom de « swing pricing », est donc de faire supporter ces charges par les investisseurs à l'origine des opérations de souscription/rachat concernées, et de protéger les autres investisseurs. En règle générale, la nécessité de procéder à un ajustement pour dilution dépendra du volume des souscriptions ou des rachats d'Actions dans le Compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut procéder à un ajustement pour dilution s'il estime que les Actionnaires existants (en cas de souscription) ou les Actionnaires restants (en cas de rachat) risquent de subir un impact négatif.

Le Conseil d'administration a confié à la Société de gestion la mise en œuvre et l'exécution du mécanisme anti-dilution. Dans la pratique, un jour de calcul de la Valeur nette d'inventaire, si le montant net des ordres de souscription et de rachat émanant d'investisseurs de toutes les Classes d'actions d'un Compartiment dépasse un seuil fixé au préalable par la Société de gestion, exprimé en pourcentage de l'actif net du Compartiment (appelé « seuil de déclenchement »), la Valeur nette d'inventaire peut être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de tenir compte des coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription/rachat nets. Plus particulièrement, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera ajustée (à la hausse ou à la baisse) afin de refléter l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le Compartiment investit, les charges fiscales estimées et/ou les frais de transaction auxquels le Compartiment peut être exposé.

Dans le cas de souscriptions nettes, il peut y avoir une augmentation de la Valeur nette d'inventaire, c'est-à-dire une augmentation du prix d'achat pour tous les investisseurs qui souscrivent ou qui rachètent des Actions à cette Date de transaction.

En cas de rachats nets, il peut y avoir une réduction de la Valeur nette d'inventaire, c'est-à-dire une réduction du prix de vente pour tous les investisseurs qui rachètent ou qui souscrivent des Actions à cette Date de transaction.

La Valeur nette d'inventaire de chaque Classe d'actions du Compartiment sera calculée séparément. Toutefois, tout ajustement pour dilution affectera, en termes de pourcentage, la Valeur nette d'inventaire de chaque Classe d'actions de manière identique. L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation faite par la Société de gestion des frais de transaction appliqués aux types d'actifs concernés. La Valeur nette d'inventaire ajustée est la seule Valeur nette d'inventaire communiquée aux actionnaires des Compartiments. Dans le cas des commissions de performance, ces commissions sont calculées avant l'application du mécanisme anti-dilution, ce qui les rend insensibles à l'impact du swing pricing. Conformément à la réglementation, la Société de gestion n'informe pas les actionnaires du seuil de déclenchement et veille à ce que les canaux d'information internes soient restreints afin de préserver la nature confidentielle de l'information.

Autres notes aux états financiers

10 - Mécanisme de "Swing pricing"

Comme cet ajustement est lié au montant net des ordres de souscription et de rachat du Compartiment, il n'est pas possible de prédire avec précision si le swing pricing sera appliqué à un moment donné dans le futur, ou la fréquence à laquelle la Société de gestion procédera à de tels ajustements. L'ajustement des prix ne dépassera pas 2,5 % de la Valeur nette d'inventaire, sauf dans des circonstances exceptionnelles, par exemple en cas de baisse substantielle de la liquidité. Si cette limite de 2,5 % est dépassée, la Société de gestion en informera la CSSF et en avisera les actionnaires en publiant l'information sur le site Internet.

Au cours de l'année 2023, les compartiments suivants ont connu au moins une activation swing pricing :

Absolute Return GBP Fund
Global Diversified Income Fund
European Subordinated Bonds Fund
European Corporate Bonds Fund
Euro Fixed Income Fund
US High Yield Fund
US Core Plus Fund
Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)

Toutes les activations de swing price ont eu un impact sur les prix des classes d'actions en dessous de la limite maximale indiquée dans le prospectus. Il n'y a pas de balançoire sur les VNI figurant dans les états financiers au 31 décembre 2023.

Un swing pricing partiel est mis en place sur les compartiments suivants à compter du 31 décembre 2023

Sustainable Europe Fund
US Value Fund
Italian Opportunities Fund
Japan Opportunities Fund
Global Concentrated Fund
Global Core Equity Fund
US Small and Mid Company Growth Fund

Aucune candidature Adhoc Swing n'a eu lieu en 2023.

11 - Autres dépenses

Les autres dépenses sont principalement composées de frais de recherches, de frais de gestion de prêt de titres, frais juridiques, frais d'audit, dépôt de taxes, frais de TVA et marketing.

12 - Espèces en banque chez le courtier et garanties

Au 31 décembre 2023, il y avait des liquidités en banque chez le courtier et des montants de garantie sous forme de soldes de trésorerie détenus chez les courtiers qui sont inclus dans les liquidités en banque indiquées dans l'état de l'actif net. Les tableaux suivants présentent la répartition de ces montants en espèces détenus auprès des courtiers et garanties par Compartiment, au 31 décembre 2023 :

Espèce en banque :

Compartiments	Devise	Espèces chez le courtier dans la devise du compartiment
iMGP- DBi Managed Futures Fund	EUR	34,74
	USD	5.826.048,31
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	EUR	98.786,50
	USD	133.175,72
iMGP - Global Diversified Income Fund	EUR	86.628,64
	JPY	48.716,95
	USD	30.390,12
iMGP - Growth Strategy Fund	EUR	227.967,40
	USD	376.393,69
iMGP - Stable Return Fund	USD	2.280.782,77
iMGP - Euro Fixed Income Fund	EUR	-141.253,70
iMGP - European Corporate Bonds Fund	EUR	154.012,97
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR	535.770,18
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY	121.041.135
iMGP - Multi-Asset Absolute Return (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	EUR	-10.126,20
	JPY	11.025,43
	USD	39.627,94

La contrepartie est Morgan Stanley.

Autres notes aux états financiers

12 - Espèces en banque chez le courtier et garanties

Collateral:

Compartiments	Devise	Contrepartie	Garantie en espèces détenue dans la devise du compartiment
iMGP- Global Diversified Income Fund	USD	Caceis Bank	-590.000,00
iMGP - US Value Fund	USD	Caceis Bank	-620.000,00

13 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres et des instruments du marché monétaire sont disponibles sans frais au Siège social de la SICAV ou auprès du Représentant suisse.

14 - Règlement sur la divulgation en matière de finance durable (« SFDR »)

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou sur les investissements durables sont disponibles sous la rubrique Informations complémentaires non auditées

- Section Règlement sur la divulgation en matière de finance durable et ses annexes pertinentes, le cas échéant.

15 - Evénements post-clôture

Lancement de compartiment :

Le nouveau compartiment iMGP Conservator Select Fund a été lancé le 9 janvier 2024.

Fusions :

Deux fusions ont eu lieu en janvier 2024 :

- Fusion du compartiment iMGP European Corporate Bonds Fund avec iMGP US Core Plus Fund le 16 janvier 2024
- Fusion du compartiment iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund dans iMGP Conservator Select Fund le 19 janvier 2024

iMGP

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

Les exigences de divulgation du SFTR ci-dessous incluent les détails suivants sur les opérations de prêt de titres :

Compartiments	Données sur les revenus et les coûts pour chaque type de SFT	Revenus de tiers:
iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 06/03/23)	Absolute value 28,93 % of gross income 80%	Absolute value 7,23 % of gross income 20%
iMGP - Euro Fixed Income Fund	Absolute value 250,18 % of gross income 80%	Absolute value 62,55 % of gross income 20%
iMGP - European Corporate Bonds Fund	Absolute value 73,21 % of gross income 80%	Absolute value 18,30 % of gross income 20%
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	Absolute value 386,17 % of gross income 80%	Absolute value 96,54 % of gross income 20%
iMGP - Global Diversified Income Fund	Absolute value 235,93 % of gross income 80%	Absolute value 58,98 % of gross income 20%
iMGP - Italian Opportunities Fund	Absolute value 17,49 % of gross income 80%	Absolute value 4,37 % of gross income 20%
iMGP - Japan Opportunities Fund	Absolute value 5.855.497 % of gross income 80%	Absolute value 1.463.874 % of gross income 20%
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)	Absolute value 460,64 % of gross income 80%	Absolute value 115,16 % of gross income 20%
iMGP - US Value Fund	Absolute value 461,62 % of gross income 80%	Absolute value 115,41 % of gross income 20%

Informations supplémentaires non auditées

Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à iMGP, la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national en vertu du droit luxembourgeois du 17 décembre 2010, tel que modifié. Du fait de cette nouvelle réglementation, l'OPCVM est tenu de publier les informations relatives à la rémunération des salariés identifiés au sens de la Loi dans le rapport annuel.

Politique de rémunération de la société de gestion

La politique de rémunération actuelle de la Société de gestion peut être consultée à l'adresse www.imgp.com.

Données quantitatives

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la rémunération totale globale de 2022 versée au personnel de la Société de gestion pour les services rendus et le nombre de bénéficiaires. Il n'est pas possible de fournir une ventilation plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société de gestion de manière pertinente ou fiable. Cependant, pour le contexte, la société de gestion gère un FIA (avec 2 compartiments) et un OPCVM (avec 20 compartiments), avec des actifs sous gestion au 31 décembre 2023 de 1,48 USD respectivement.

	Fixe	Variable	Nombre de bénéficiaires	Intérêts différés payés
Equipe complète	EUR 1.395.007	EUR 133.700	12	Néant

Le « personnel identifié » de la société de gestion sont les employés dont les actions ont un impact significatif sur le profil de risque de la société de gestion ou de l'OPCVM qu'elle gère.

Aux fins des informations ci-dessus, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été formellement déléguées, la rémunération des employés concernés du déléguataire n'a pas été incluse.

Gestion des risques

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a retenu l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour les compartiments suivants :

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund
iMGP - BM Alternativos Fund
iMGP - Euro Fixed Income Fund
iMGP - European Corporate Bonds Fund
iMGP - European Subordinated Bonds Fund
iMGP - Global Concentrated Equity Fund
iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23)
iMGP - Global Risk Balanced Fund
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund
iMGP - Italian Opportunities Fund
iMGP - Japan Opportunities Fund
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund
(anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)
iMGP - Sustainable Europe Fund
iMGP - US Core Plus Fund
iMGP - US High Yield Fund
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund
iMGP - US Value Fund

et la méthode VaR pour les compartiments suivants :

Fund name	Method. of calculating overall exposure	Method of calculating VaR	Confidence Index	Holding period	Observation period	Floor VaR 01/01/2023 / 31/12/2023	Ceiling VaR 01/01/2023 / 31/12/2023	Average VaR 01/01/2023 / 31/12/2023	Legal limit	Internal limit	Leverage 01/01/2023 / 31/12/2023	Method use
iMGP - DBI Managed Futures Fund (lancé le 25/01/23)	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	2.46%	17.45%	9.52%	20.00%	18.00%	241.76%	Sum of notional
iMGP - Stable Return Fund	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	1.28%	5.25%	2.63%	20.00%	7.00%	180.14%	Sum of the notionals
iMGP - Global Diversified Income Fund	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	4.52%	7.30%	6.14%	20.00%	7.00%	177.49%	Sum of the notionals

Voir Note 1 pour les événements corporatifs détaillés sur la SICAV.

Additional unaudited information

Information pour les investisseurs suisses

Informations légales

Représentant

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A. (le « Représentant en Suisse »), Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse.

Service de paiement

Le service de paiement en Suisse est assuré par CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, ayant son siège social, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse (le « Service de Paiement en Suisse »).

Lieu où les documents pertinents peuvent être obtenus

Le prospectus et les KIDs, les statuts, la liste des achats-ventes intervenues sur l'exercice sous revue, ainsi que les rapports annuels et semestriels de la SICAV peuvent être obtenus sur demande et gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

Publication

Les publications concernant iMGP sont effectuées en Suisse via www.fundinfo.com.

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur d'inventaire, avec la mention « hors commissions » de toutes les classes de parts sont publiés quotidiennement à chaque émission et rachat de parts via www.fundinfo.com.

Lieu d'exécution et de juridiction

Pour les parts de fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution est au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au domicile de l'investisseur.

Total Expense Ratio ("TER")

Les TER ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capital du 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015) » promulguée par « l'Association de gestion d'actifs Suisse (AMAS) ».

Au 31 décembre 2023, le TER calculé pour chaque Classe d'Actions active est le suivant :

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
	iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund			
LU2334264079	C EUR HP C	1,93	-	-
LU2336362749	R EUR HP C	1,46	-	-
LU1909134063	R USD C	1,47	-	-
	iMGP - BM Alternativos Fund			
LU2041048831	C EUR C	1,73	-	-
LU2041049300	I EUR C	0,92	-	-
LU2041049052	R EUR C	0,94	-	-
	iMGP - DBi Managed Futures Fund			
LU2646068457	C EUR HP C	1,98	-	-
LU2550036581	C USD C	1,94	-	-
LU2550036235	I CHF HP C	0,99	-	-
LU2552452950	I GBP C	0,99	-	-
LU2529946613	I USD C	0,99	-	-
LU2550036748	I M EUR HP C	0,75	-	-
LU2646068531	I M GBP HP D	0,75	-	-
LU2695685342	I M SEK HP C	0,75	-	-
LU2550556745	I M USD C	0,75	-	-
LU2575406348	I S USD C	0,58	-	-
LU2711871140	R CHF HP C	1,13	-	-
LU2646068614	R EUR HP D	1,13	-	-
LU2604833231	R GBP C	1,09	-	-
LU2646068705	R GBP HP C	1,13	-	-
LU2572481948	R USD C	1,09	-	-
LU2646068887	R USD D	1,25	-	-

iMGP

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
iMGP - Euro Fixed Income Fund				
LU0095343264	C EUR C	1,38	-	-
LU1516340525	I CHF HP C	1,00	-	-
LU0335770102	I EUR C	0,99	-	-
LU1220927120	I EUR D	1,00	-	-
LU0933610080	R EUR C	1,19	-	-
iMGP - European Corporate Bonds Fund				
LU0167813129	C EUR C	1,51	-	-
LU0794601178	C EUR D	1,51	-	-
LU0933609827	I EUR C	0,89	-	-
LU1204261504	N EUR C	1,76	-	-
LU0335770011	R EUR C	1,11	-	-
LU0794601509	R EUR D*	-	-	-
iMGP - European Subordinated Bonds Fund				
LU1457568472	C EUR C	1,63	-	-
LU1753044368	I CHF HP C	0,94	-	-
LU1457568043	I EUR C	0,95	-	-
LU1457567821	I S EUR C	0,94	-	-
LU1594473834	N EUR C	1,93	-	-
LU1594473917	N EUR D	1,93	-	-
LU1457568399	R EUR C	0,99	-	-
iMGP - Global Concentrated Equity Fund				
LU2478692390	I EUR C	0,96	-	-
LU2478692556	I GBP C	0,96	-	-
LU2478691822	I USD C	0,96	-	-
LU2504511994	I M EUR C	0,51	-	-
LU2547608468	I M GBP C	0,51	-	-
LU2487681855	I M USD C	0,51	-	-
LU2564174303	R GBP C	1,08	-	-
iMGP - Global Core Equity Fund (launched on 18/12/23)				
LU2668170538	I USD C*	-	-	-
iMGP - Global Diversified Income Fund				
LU0178555495	C CHF HP C	1,84	-	-
LU0095343421	C EUR HP C	1,84	-	-
LU1965317347	C USD C	1,84	-	-
LU0335769435	I EUR HP C	1,02	-	-
LU1965317180	I USD C*	-	-	-
LU0133193242	N EUR HP C	2,69	-	-
LU0933611484	R EUR HP C	1,12	-	-
LU1965317263	R USD C	1,15	-	-
iMGP - Global Risk-Balanced Fund				
LU2404663259	I EUR HP C	0,81	-	-
LU2428014661	I GBP C	0,74	-	-
LU2404663416	I USD C	0,78	-	-
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund				
LU1909136431	R USD C	1,47	-	-
iMGP - Italian Opportunities Fund				
LU0069164738	C EUR C	2,26	-	-
LU0536296873	I EUR C	1,48	-	-
LU1718978585	I M EUR C*	-	-	-
LU0133192608	N EUR C	2,76	-	-
LU0933608696	R EUR C*	-	-	-

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
iMGP - Japan Opportunities Fund				
LU0204988207	C EUR HP C	1,93	-	-
LU0204987902	C JPY C	1,93	-	-
LU0933609074	C USD HP C	1,96	-	-
LU2001266373	I EUR C	1,00	-	-
LU1158909215	I EUR HP C	1,00	-	-
LU0933609314	I JPY C	1,00	-	-
LU0204988546	N EUR HP C	2,42	-	-
LU1383567283	R CHF HP C	1,26	-	-
LU0619016396	R EUR HP C	1,28	-	-
LU0536295982	R JPY C	1,28	-	-
LU1468490591	R USD HP C*	-	-	-
LU1410414285	R S EUR HP C*	-	-	-
LU1410414525	R S USD HP C*	-	-	-
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)				
LU0536156861	C EUR C	1,60	-	-
LU1204262064	C EUR D*	-	-	-
LU0933611138	I EUR C	0,87	-	-
LU1435384430	I JPY HP D	0,86	-	-
LU1130167288	I M EUR C*	-	-	-
LU2572481609	I M GBP C	0,79	-	-
LU1130212092	N EUR C	1,79	-	-
LU0608366554	R EUR C	0,99	-	-
LU2572481781	R GBP HP D	0,90	-	-
iMGP - Stable Return Fund				
LU2183894570	C CHF HP C	2,03	-	-
LU2030555283	C EUR HP C	2,04	-	-
LU1726320259	C USD C	2,05	-	-
LU1726319590	I USD C	1,15	-	-
LU2051780828	N EUR HP C	2,45	-	-
LU2183894653	R CHF HP C	1,23	-	-
LU2030555366	R EUR HP C	1,23	-	-
LU1726319913	R USD C	1,24	-	-
iMGP - Sustainable Europe Fund				
LU0608364427	C CHF HP C	2,20	-	-
LU0507009503	C EUR C	2,19	-	-
LU0096450555	C EUR 2 C	2,19	-	-
LU0933606054	C USD HP C	2,19	-	-
LU0933606302	I EUR C	1,29	-	-
LU0933607292	I EUR D*	-	-	-
LU2478695575	I GBP C	1,30	-	-
LU1416690441	N EUR C	2,69	-	-
LU0133194562	N EUR 2 C	2,69	-	-
LU0538032706	P EUR C	1,91	-	-
LU2478695658	R CHF HP C*	-	-	-
LU0507009925	R EUR C	1,44	-	-
LU0507009768	R GBP HP C	1,45	-	-
LU2191835268	Z EUR C*	-	-	-
iMGP - US Core Plus Fund				
LU2075980545	C EUR HP C	1,59	-	-
LU0970691076	C USD C	1,59	-	-
LU2342727992	I EUR 2 HP C	0,85	-	-
LU2075980891	I M EUR HP C	0,73	-	-
LU0970691233	I M USD C	0,75	-	-
LU2342727729	I USD 2 C	0,94	-	-
LU2309351224	N USD C	2,21	-	-
LU0970691159	R USD C	0,99	-	-

iMGP

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

ISIN	Sub-funds and Shares classes	TER with performance (in %)	Performance ratio (in %)	TER Synthetic (in %) (if applicable)
iMGP - US High Yield Fund				
LU0688633501	C CHF HP C	1.79	-	-
LU0688633683	C EUR HP C	1.77	-	-
LU0688633410	C USD C	1.77	-	-
LU0747345022	C USD D	1.76	-	-
LU0688633923	I CHF HP C*	-	-	-
LU0688634061	I EUR HP C	1.14	-	-
LU0688633840	I USD C	1.14	-	-
LU0747345378	I USD D*	-	-	-
LU2508070070	N EUR HP C*	-	-	-
LU0933610320	R EUR HP C	1.48	-	-
LU0933610247	R USD C	1.36	-	-
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund				
LU0747343837	C CHF HP C	2.31	-	-
LU0747343910	C EUR HP C	2.31	-	-
LU0747343753	C USD C	2.31	-	-
LU0933609405	I USD C	1.10	-	-
LU0747344488	R EUR HP C	1.27	-	-
LU0747344215	R USD C	1.27	-	-
iMGP - US Value Fund				
LU0821216768	C CHF HP C	2.27	-	-
LU2078907586	C EUR C	2.25	-	-
LU0821216685	C EUR HP C	2.24	-	-
LU0821216339	C USD C	2.25	-	-
LU0821216412	C USD D*	-	-	-
LU1949706250	I EUR C	1.05	-	-
LU0821217063	I USD D	1.05	-	-
LU2267912058	I M USD C	0.85	-	-
LU1204261330	N EUR HP C	2.74	-	-
LU2078909368	R EUR C	1.25	-	-
LU0821217147	R EUR HP C	1.25	-	-
LU0821216842	R USD C	1.25	-	-

*Voir Note 1

Un ratio de frais totaux synthétique ne peut pas être calculé et publié sous forme de TER pour la plupart des fonds cibles.

iMGP

Informations supplémentaires non auditées

Performance

ISIN	Compartiments et classes d'actions	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22	01/01/21 31/12/21
	iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 03/03/23)			
LU1130232017	I M GBP C*	-	-11,49%	1,19%
LU1130245779	R GBP D*	-	-11,68%	1,01%
	iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund			
LU2334264079	C EUR HP C	6,10%	-16,86%	-
LU2336362749	R EUR HP C	6,49%	-16,41%	-
LU1909134063	R USD C	8,87%	-14,21%	6,52%
	iMGP - BM Alternativos Fund			
LU2041048831	C EUR C	1,97%	-6,43%	4,04%
LU2041049300	I EUR C	2,80%	-5,66%	4,90%
LU2041049052	R EUR C	2,79%	-5,68%	4,87%
	iMGP - DBi Managed Futures Fund			
LU2646068457	C EUR HP C	-2,51%	-	-
LU2550036581	C USD C	-4,95%	-	-
LU2550036235	I CHF HP C	-9,72%	-	-
LU2552452950	I GBP C	-0,97%	-	-
LU2529946613	I USD C	-6,77%	-	-
LU2550036748	I M EUR HP C	-8,08%	-	-
LU2646068531	I M GBP HP D	-2,32%	-	-
LU2695685342	I M SEK HP C	-8,28%	-	-
LU2550556745	I M USD C	-6,63%	-	-
LU2575406348	I S USD C	-6,45%	-	-
LU2711871140	R CHF HP C	-4,26%	-	-
LU2646068614	R EUR HP D	-2,43%	-	-
LU2604833231	R GBP C	-0,53%	-	-
LU2646068705	R GBP HP D	-2,35%	-	-
LU2572481948	R USD C	-7,02%	-	-
LU2646068887	R USD D	-2,34%	-	-
	iMGP - Euro Fixed Income Fund			
LU0095343264	C EUR C	7,16%	-14,98%	-2,15%
LU1516340525	I CHF HP C	5,20%	-15,26%	-1,99%
LU0335770102	I EUR C	7,58%	-14,65%	-1,78%
LU1220927120	I EUR D	6,84%	-14,65%	-1,78%
LU0933610080	R EUR C	7,37%	-14,81%	-1,96%
	iMGP - European Corporate Bonds Fund			
LU0167813129	C EUR C	5,73%	-13,89%	-0,88%
LU0794601178	C EUR D	4,28%	-13,90%	-0,88%
LU0933609827	I EUR C	6,36%	-13,39%	-0,30%
LU1204261504	N EUR C	5,43%	-14,15%	-1,17%
LU0335770011	R EUR C	6,15%	-13,55%	-0,49%
LU0794601509	R EUR D*	-	-13,55	-0,49%
	iMGP - European Subordinated Bonds Fund			
LU1457568472	C EUR C	7,11%	-11,61%	1,76%
LU1753044368	I CHF HP C	5,48%	-11,21%	2,22%
LU1457568043	I EUR C	7,85%	-11,01%	2,46%
LU1457567821	I S EUR C	7,85%	-11,01%	2,46%
LU1594473834	N EUR C	6,79%	-11,88%	1,46%
LU1594473917	N EUR D	3,77%	-11,87%	1,46%
LU1457568399	R EUR C	7,77%	-11,08%	2,37%
	iMGP - Global Concentrated Equity Fund			
LU2478692390	I EUR C	5,13%	-	-
LU2478692556	I GBP C	7,89%	-	-
LU2478691822	I USD C	14,34%	-	-
LU2504511994	I M EUR C	10,97%	-	-
LU2547608468	I M GBP C	8,38%	-	-
LU2487681855	I M USD C	14,86%	-	-
LU2564174303	R GBP C	9,27%	-	-

iMGP

Informations supplémentaires non auditées

Performance

ISIN	Compartiments et classes d'actions	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22	01/01/21 31/12/21
LU2668170538	iMGP - Global Core Equity Fund (lancé le 18/12/23) I USD C	1,37%	-	-
	iMGP - Global Diversified Income Fund			
LU0178555495	C CHF HP C	3,41%	-22,39%	2,59%
LU0095343421	C EUR HP C	5,48%	-22,44%	3,12%
LU1965317347	C USD C	7,89%	-20,15%	3,82%
LU0335769435	I EUR HP C	6,29%	-21,59%	3,94%
LU1965317180	I USD C*	-	-19,49%	4,69%
LU0133193242	N EUR HP C	4,50%	-22,88%	2,16%
LU0933611484	R EUR HP C	6,16%	-21,87%	3,77%
LU1965317263	R USD C	8,65%	-19,60%	4,55%
	iMGP - Global Risk-Balanced Fund			
LU2404663259	I EUR HP C	0,85%	-	-
LU2428014661	I GBP C	-0,49%	-	-
LU2404663416	I USD C	5,46%	12,97%	-
	iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund			
LU1909136431	R USD C	10,70%	-16,92%	10,22%
	iMGP - Italian Opportunities Fund			
LU0069164738	C EUR C	24,41%	-16,15%	29,49%
LU0536296873	I EUR C	25,39%	-15,47%	30,50%
LU1718978585	I M EUR C*	-	-15,47%	30,51%
LU0133192608	N EUR C	23,78%	-16,55%	28,84%
LU0933608696	R EUR C	-	-15,73%	30,18%
	iMGP - Japan Opportunities Fund			
LU0204988207	C EUR HP C	38,01%	1,97%	8,40%
LU0204987902	C JPY C	33,89%	2,36%	9,37%
LU0933609074	C USD HP C	40,58%	4,62%	9,33%
LU2001266373	I EUR C	21,39%	-4,56%	7,26%
LU1158909215	I EUR HP C	39,17%	2,75%	9,29%
LU0933609314	I JPY C	34,96%	3,17%	10,24%
LU0204988546	N EUR HP C	37,52%	1,50%	7,84%
LU1383567283	R CHF HP C	36,26%	2,64%	8,94%
LU0619016396	R EUR HP C	39,13%	2,53%	9,13%
LU0536295982	R JPY C	34,76%	3,03%	10,10%
LU1468490591	R USD HP C*	-	5,20%	10,04%
LU1410414285	R S EUR HP C*	-	3,10%	9,68%
LU1410414525	R S USD HP C*	-	5,31%	10,32%
	iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (anciennement Multi-Asset Absolute Return EUR)			
LU0536156861	C EUR C	4,91%	-13,90%	0,78%
LU1204262064	C EUR D*	-	-13,90%	0,79%
LU0933611138	I EUR C	5,69%	-13,27%	1,52%
LU1435384430	I JPY HP D	0,64%	-13,56%	1,90%
LU1130167288	I M EUR C*	-	-13,14%	1,67%
LU2572481609	I M GBP HP C	6,40%	-	-
LU1130212092	N EUR C	4,70%	-14,07%	0,57%
LU0608366554	R EUR C	5,55%	-13,38%	1,38%
LU2572481781	R GBP HP D	5,38%	-	-
	iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquid le 13/12/23)			
LU2404663762	I USD C*	-	-15,97%	-
	iMGP - Stable Return Fund			
LU2183894570	C CHF HP C	-1,90%	-1,38%	3,25%
LU2030555283	C EUR HP C	-0,07%	-0,80%	3,57%
LU1726320259	C USD C	0,45%	-	-
LU1726319590	I USD C	2,90%	1,72%	5,36%
LU2051780828	N EUR HP C	-0,46%	-1,52%	3,09%
LU2183894653	R CHF HP C	-1,14%	-0,56%	4,10%
LU2030555366	R EUR HP C	0,45%	-0,30%	4,35%
LU1726319913	R USD C	2,82%	1,63%	5,26%

iMGP

Informations supplémentaires non auditées

Performance

ISIN	Compartiments et classes d'actions	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22	01/01/21 31/12/21
iMGP - Sustainable Europe Fund				
LU0608364427	C CHF HP C	2,71%	-21,30%	18,82%
LU0507009503	C EUR C	5,12%	-20,87%	19,28%
LU0096450555	C EUR 2 C	5,12%	-20,88%	19,28%
LU0933606054	C USD HP C	7,41%	-17,80%	20,12%
LU0933606302	I EUR C	6,06%	-20,17%	20,39%
LU0933607292	I EUR D*	-	-	20,39%
LU2478695575	I GBP C	3,58%	-	-
LU1416690441	N EUR C	4,59%	-21,27%	18,68%
LU0133194562	N EUR 2 C	4,59%	-21,27%	18,68%
LU0538032706	P EUR C	5,42%	-20,65%	19,62%
LU0507009925	R EUR C	5,91%	-20,28%	20,18%
LU2478695658	R CHF HP C*	-	-	-
LU0507009768	R GBP HP C	7,21%	-19,35%	20,45%
LU2191835268	Z EUR C*	-	-19,45%	21,43%
iMGP - US Core Plus Fund				
LU2075980545	C EUR HP C	4,24%	-10,61%	-2,43%
LU0970691076	C USD C	6,80%	-8,47%	-1,69%
LU2342727992	I EUR 2 HP C	3,33%	-	-
LU2075980891	I M EUR HP C	5,42%	-9,71%	-1,77%
LU0970691233	I M USD C	7,71%	-7,71%	-0,98%
LU2342727729	I USD 2 C	7,49%	-7,89%	-
LU2309351224	N USD C	6,15%	-	-
LU0970691159	R USD C	7,45%	-7,93%	-1,16%
iMGP - US High Yield Fund				
LU0688633501	C CHF HP C	9,37%	-17,00%	3,21%
LU0688633683	C EUR HP C	11,62%	-16,72%	3,47%
LU0688633410	C USD C	13,98%	-14,86%	4,34%
LU0747345022	C USD D	9,34%	-14,86%	4,33%
LU0688633923	I CHF HP C*	-	-16,70%	3,78%
LU0688634061	I EUR HP C	12,35%	-16,39%	4,26%
LU0688633840	I USD C	14,66%	-14,36%	4,89%
LU0747345378	I USD D*	-	-14,37%	4,89%
LU2508070070	N EUR HP C*	-	-	-
LU0933610320	R EUR HP C	12,25%	-16,46%	3,90%
LU0933610247	R USD C	14,45%	-14,53%	4,69%
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund				
LU0747343837	C CHF HP C	20,58%	-47,77%	17,73%
LU0747343910	C EUR HP C	23,16%	-47,56%	17,73%
LU0747343753	C USD C	26,45%	-45,48%	19,29%
LU0933609405	I USD C	27,59%	-45,00%	20,32%
LU0747344488	R EUR HP C	23,93%	-47,32%	18,71%
LU0747344215	R USD C	27,40%	-45,07%	20,09%
iMGP - US Value Fund				
LU0821216768	C CHF HP C	9,79%	-12,67%	19,15%
LU2078907586	C EUR C	10,91%	-4,24%	29,57%
LU0821216685	C EUR HP C	12,33%	-12,33%	19,41%
LU0821216339	C USD C	14,80%	-10,13%	20,41%
LU0821216412	C USD D*	-	-10,13%	20,50%
LU1949706250	I EUR C	12,02%	-3,29%	30,77%
LU0821217063	I USD D	15,81%	-9,24%	21,54%

Informations supplémentaires non auditées

Tableau de performance

LU2267912058	I M USD C	16,18%	-9,06%	-
LU1204261330	N EUR HP C	11,64%	-12,99%	18,74%
LU2078909368	R EUR C	11,88%	-3,44%	30,59%
LU0821217147	R EUR HP C	13,05%	-11,83%	20,40%
LU0821216842	R USD C	15,79%	-9,37%	21,37%

Les performances historiques ne représentent pas un indicateur de performances actuelles ou futures et les données de performances ne prennent pas en compte les commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions.

Les performances des compartiments et actions clôturées au cours de l'exercice sous revue ne sont pas présentées car non représentatives.

*(Voir note 1).

Additional unaudited information

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - EURO FIXED INCOME

Identifiant d'entité juridique : 549300K3F0F5XCOPFS64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Le sous-gestionnaire estime que les pratiques d'investissement responsable intégrant une évaluation des facteurs ESG ajoutent une valeur durable pour les investisseurs du Compartiment en atténuant les risques et en influençant positivement la performance financière à long terme.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le Compartiment cherche à obtenir un score de qualité ESG, tel que mesuré par la méthodologie du sous-gestionnaire, au moins égal à celui de l'indice de référence, l'indice Bloomberg Euro Agg Total Return. Au cours de la période sous revue, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 7,5 sur 10. Le score de qualité ESG du portefeuille est un score composé ajusté en fonction des secteurs, du momentum et de la répartition globale des notations.

Le score de qualité ESG de l'indice Bloomberg Euro Agg Total Return s'est établi à 7,1 sur 10.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

En 2022, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 8,4 sur 10. Le score de qualité ESG du portefeuille est un score composé ajusté en fonction des secteurs, du momentum et de la répartition globale des notations.

Le score de qualité ESG de l'indice Bloomberg Euro Agg Total Return s'est établi à 6,9 sur 10.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 68,5 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 7,9 % en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. Fin 2023, deux sociétés du secteur des services aux collectivités et

deux sociétés du secteur de l'énergie génèrent cette exposition. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz. Si cette part est positive pour une entreprise, la pondération totale de l'exposition à celle-ci est prise en considération dans la mesure, et ce, même si la part du chiffre d'affaires est faible.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN 3.15% 04/33	Gouvernement	7,02 %	ESPAGNE
BTPS 2.5% 12/32 10Y	Gouvernement	6,26 %	ITALIE
OAT 1.25% 05/34	Gouvernement	6,0 %	FRANCE
EIB 0.25% 01/32 EARN	Gouvernement	5,68 %	SUPRANATIONAL
DBR 0% 08/31 G	Gouvernement	4,57 %	ALLEMAGNE
SLOREP 3.625% 03/33 RS91	Gouvernement	2,96 %	SLOVÉNIE
IMGP EUROPEAN SUB BDS I S EUR	Financières	2,56 %	LUXEMBOURG
DGELN 2.5% 03/32 EMTN	Consommation de base	2,12 %	ROYAUME-UNI
EDF 4.25% 01/32 EMTN	Services aux collectivités	2,06 %	FRANCE
UNANA 3.25% 02/31 EMTN	Consommation de	1,99 %	PAYS-BAS

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

RTEFRA 3.5% 12/31 EMTN	base Services aux collectivités	1,96 %	FRANCE
ENFP 0.5% 02/30	Valeurs industrielles	1,89 %	FRANCE
ROSW 3.204% 08/29	Santé	1,4 %	PAYS-BAS
ULFP 4.125% 12/30 EMTN	Financières	1,4 %	FRANCE
HKINTL % 11/26 GMTN	Gouvernement	1,24 %	HONG KONG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

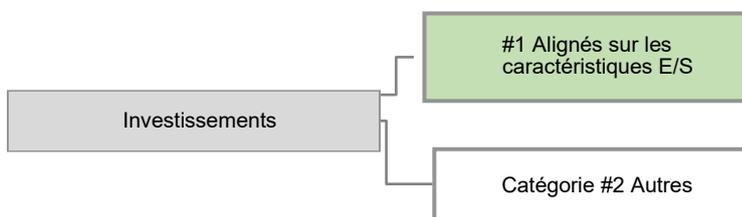
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

100 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

0 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Gouvernement	65,91 %
Financières	32,51 %
Services aux collectivités	9,26 %
Valeurs industrielles	8,08 %
Consommation de base	4,11 %
Consommation cyclique	3,13 %
Santé	1,4 %
Liquidités/autres	-24,41 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires, des parts d'organismes de placement collectif ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le sous-gestionnaire estime que l'engagement des émetteurs en tant que porteur de dette est généralement de nature plus indirecte que celui d'un porteur d'actions. Bien qu'un porteur d'actions puisse au final voter (et donc remplacer) les membres du conseil d'administration d'une société en portefeuille, les opportunités de dialogue actif en tant qu'investisseur obligataire tendent à se produire autour d'événements tels que les nouvelles émissions de dette et les restructurations d'entreprises. Dans de tels cas, en fonction de la taille de la position détenue par le Compartiment par rapport à la catégorie totale de dette, le sous-gestionnaire peut être en mesure d'exercer une certaine influence sur un émetteur, notamment en ce qui concerne les questions de gouvernance et de reporting, mais aussi plus largement les questions environnementales et sociales, le cas échéant. L'approche active du sous-gestionnaire en matière d'investissement obligataire implique

généralement une interaction fréquente avec la direction de l'entreprise, dans la mesure où il cherche à maintenir une ligne de communication ouverte concernant les actions susceptibles d'avoir une incidence négative sur la valeur de l'investissement réalisé par le Compartiment. Bien que le sous-gestionnaire ne soit pas toujours d'accord avec les politiques mises en œuvre par la direction d'un émetteur, il estime que rester actif et engagé donnera généralement lieu à des relations plus constructives et durables autour de questions d'actualité, y compris les questions ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - EUROPEAN CORPORATE BONDS

Identifiant d'entité juridique : 549300F1JNLOTH0MCP84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

La durabilité et la gestion de toute activité selon les meilleures pratiques de « bonne gouvernance » sont en effet des facteurs essentiels à la création de valeur à court terme, mais plus encore à moyen et à long terme. L'accent mis sur la durabilité des entreprises peut affecter leur capacité à créer de la valeur à long terme pour les investisseurs et les parties prenantes. Par conséquent, le sous-gestionnaire considère l'intégration ESG comme un outil important pour améliorer le profil de risque et de rendement des investissements.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment cherche à obtenir un score ESG moyen pondéré, tel que mesuré par la méthodologie du sous-gestionnaire, égal ou supérieur à 70 sur une échelle de 0 à 100.

Au 31 décembre 2023, selon la méthodologie du sous-gestionnaire, le score ESG moyen pondéré était de 72,7.

En outre, investir dans les émetteurs du bas du tableau n'est pas autorisé et une limite de 10 % maximum d'exposition a été fixée pour les émetteurs les moins performants (c.-à-d. dont le score ESG est inférieur à 40/100 selon la méthodologie du sous-gestionnaire) et les émetteurs non cotés.

Au 30 décembre 2023, selon la méthodologie du sous-gestionnaire :

- Le Compartiment présentait une exposition de 4,1 % aux émetteurs les moins performants
- Le Compartiment présentait une exposition de 0,0 % à des émetteurs non notés

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31 décembre 2022, selon la méthodologie du sous-gestionnaire, le score ESG moyen pondéré était de 76,4.

En outre, investir dans les émetteurs du bas du tableau n'est pas autorisé et une limite de 10 % maximum d'exposition a été fixée pour les émetteurs les moins performants (c.-à-d. dont le score ESG est inférieur à 40/100 selon la méthodologie du sous-gestionnaire) et les émetteurs non cotés.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 30 décembre 2022, selon la méthodologie du sous-gestionnaire :

- Le Compartiment présentait une exposition de 0 % aux émetteurs les moins performants
- Le Compartiment présentait une exposition de 8,8 % à des émetteurs non notés

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

— — ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 55,2 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 11 % en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz. Si cette part est positive pour une entreprise, la pondération totale de l'exposition à celle-ci est prise en considération dans la mesure, et ce, même si la part du chiffre d'affaires est faible.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISPIM 1.75% 07/29 EMTN	Financières	4,31 %	ITALIE
CARLB 0.875% 07/29 EMTN	Consommation de base	4,19 %	DANEMARK
STLA 4.375% 03/30 EMTN	Consommation cyclique	4,09 %	PAYS-BAS
SABSM VAR 06/29 EMTN	Financières	4,05 %	ESPAGNE
HSBC VAR 03/28 EMTN	Financières	4,03 %	ROYAUME-UNI
FREGR 5% 11/29 EMTN	Santé	4,02 %	ALLEMAGNE
ENIIM 3.625% 01/29	Énergie	3,98 %	ITALIE
CMZB VAR 03/28 EMTN	Financières	3,97 %	ALLEMAGNE
ORANOF 2.75% 03/28 EMTN	Matériaux	3,72 %	FRANCE
ELOFR 3.25% 07/27 EMTN	Consommation de base	3,69 %	FRANCE
BNP VAR 07/28 EMTN	Financières	3,69 %	FRANCE
DB 1.625% 01/27 EMTN	Financières	3,58 %	ALLEMAGNE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

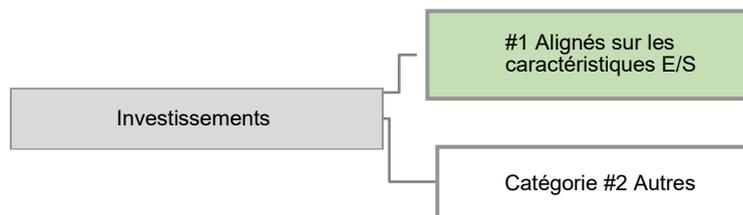
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

97 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

3 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 ?**

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo %
Financières	45,63 %
Valeurs industrielles	8,91 %
Consommation de base	8,65 %
Consommation cyclique	7,65 %
Santé	7,33 %
Énergie	6,15 %
Services aux collectivités	5,49 %
112Matériaux	3,72 %
Communication	3,41 %
Liquidités/autres	3,05 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment de certains titres, tels qu'exposés ci-dessous, des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Les titres inclus dans cette catégorie présentent un score ESG inférieur à 40/100 (selon la méthodologie du sous-gestionnaire) ou n'ont pas de notation ESG.

Des garanties environnementales et sociales minimales s'appliquent aux titres inclus dans la catégorie « Autres ». Les sociétés émettrices doivent se conformer aux principes du Pacte mondial des Nations Unies ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et ne pas être impliquées dans des controverses très graves concernant des questions environnementales, sociales ou de gouvernance ou des activités controversées sur le plan social.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le sous-gestionnaire estime que l'engagement des émetteurs en tant que porteur de dette est généralement de nature plus indirecte que celui d'un porteur d'actions. Bien qu'un porteur d'actions puisse au final voter (et donc remplacer) les membres du conseil d'administration d'une société en portefeuille, les opportunités de dialogue actif en tant qu'investisseur obligataire tendent à se produire autour d'événements tels que les nouvelles émissions de dette et les restructurations d'entreprises. Dans de tels cas, en fonction de la taille de la position détenue par le Compartiment par rapport à la catégorie totale de dette, le sous-gestionnaire peut être en mesure d'exercer une certaine influence sur un émetteur, notamment en ce qui concerne les questions de gouvernance et de reporting, mais aussi plus largement les questions environnementales et sociales, le cas échéant. L'approche active du sous-gestionnaire en matière d'investissement obligataire implique généralement une interaction fréquente avec la direction de l'entreprise, dans la mesure où il cherche à maintenir une ligne de communication ouverte concernant les actions susceptibles d'avoir une incidence négative sur la valeur de l'investissement réalisé par le Compartiment. Bien que le sous-gestionnaire ne soit pas toujours d'accord avec les politiques mises en œuvre par la direction d'un émetteur, il estime que rester actif et engagé donnera généralement lieu à des relations plus constructives et durables autour de questions d'actualité, y compris les questions ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS

Identifiant d'entité juridique : 5493009WNONMHMH5OP67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

La durabilité et la gestion de toute activité selon les meilleures pratiques de « bonne gouvernance » sont en effet des facteurs essentiels à la création de valeur à court terme, mais plus encore à moyen et à long terme. L'accent mis sur la durabilité des entreprises peut affecter leur capacité à créer de la valeur à long terme pour les investisseurs et les parties prenantes. Par conséquent, le sous-gestionnaire considère l'intégration ESG comme un outil important pour améliorer le profil de risque et de rendement des investissements.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment cherche à obtenir un score ESG moyen pondéré, tel que mesuré par la méthodologie du sous-gestionnaire, égal ou supérieur à 70 sur une échelle de 0 à 100.

Au 31 décembre 2023, selon la méthodologie du sous-gestionnaire, le score ESG moyen pondéré était de 75,3.

En outre, investir dans les émetteurs du bas du tableau n'est pas autorisé et une limite de 10 % maximum d'exposition a été fixée pour les émetteurs les moins performants (c.-à-d. dont le score ESG est inférieur à 40/100 selon la méthodologie du sous-gestionnaire) et les émetteurs non cotés.

Au 31 décembre 2023, selon la méthodologie du sous-gestionnaire :

- Le Compartiment présentait une exposition de 0,0 % aux émetteurs les moins performants
- Le Compartiment présentait une exposition de 4,2 % à des émetteurs non notés

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31 décembre 2022, selon la méthodologie du sous-gestionnaire, le score ESG moyen pondéré était de 73,5.

En outre, investir dans les émetteurs du bas du tableau n'est pas autorisé et une limite de 10 % maximum d'exposition a été fixée pour les émetteurs les moins performants

(c.-à-d. dont le score ESG est inférieur à 40/100 selon la méthodologie du sous-gestionnaire) et les émetteurs non cotés.

Au 31 décembre 2022, selon la méthodologie du sous-gestionnaire :

- Le Compartiment présentait une exposition de 1,8 % aux émetteurs les moins performants
- Le Compartiment présentait une exposition de 8,6 % à des émetteurs non notés

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 31,7 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 8,8 % en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz. Si cette part est positive pour une entreprise, la pondération totale de l'exposition à celle-ci est prise en considération dans la mesure, et ce, même si la part du chiffre d'affaires est faible.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés au risque relatif aux principes du Pacte mondial des Nations Unies.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.

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 ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USIM VAR PERP(5.75%)	Financières	2,33 %	ITALIE
UCGIM VAR 02/29 EMTN	Financières	1,96 %	ITALIE
BNP 1.625% 07/31 EMTN	Financières	1,95 %	FRANCE
AVLN VAR 7/44(3.875%)	Financières	1,9 %	ROYAUME-UNI
BKO 2.2 % 12/24	Gouvernement	1,87 %	ALLEMAGNE
ISPIM VAR 02/34 EMTN	Financières	1,8 %	ITALIE
ACAFP 2% 03/29 EMTN	Financières	1,77 %	FRANCE
BPEIM VAR 01/33 EMTN	Financières	1,77 %	ITALIE
CABKSM VAR 02/33 EMTN	Financières	1,67 %	ESPAGNE
BPCEGP VAR 06/33 EMTN	Financières	1,64 %	FRANCE
BBVASM VAR PERP	Financières	1,64 %	ESPAGNE
ERSTBK VAR PERP	Financières	1,63 %	AUTRICHE
EDPPL VAR 04/83 EMTN	Services aux collectivités	1,62 %	PORTUGAL
BPCEGP VAR 01/35 EMTN	Financières	1,62 %	FRANCE
ENELIM VAR PERP EMTN	Services aux collectivités	1,62 %	ITALIE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

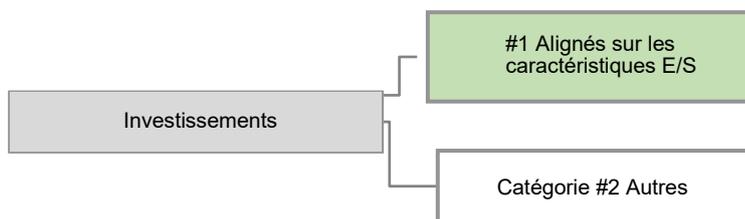
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

96,6 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

3,4 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 ?**

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Financières	80,74 %
Services aux collectivités	5,71 %
Énergie	3,96 %
Communication	2,25 %
Valeurs industrielles	2,06 %
Gouvernement	1,87 %
Liquidités/autres	3,42 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹?**

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment de certains titres, tels qu'exposés ci-dessous, des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Les titres inclus dans cette catégorie présentent un score ESG inférieur à 40/100 (selon la méthodologie du sous-gestionnaire) ou n'ont pas de notation ESG.

Des garanties environnementales et sociales minimales s'appliquent aux titres inclus dans la catégorie « Autres ». Les sociétés émettrices doivent se conformer aux principes du Pacte mondial des Nations Unies ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et ne pas être impliquées dans des controverses très graves concernant des questions environnementales, sociales ou de gouvernance ou des activités controversées sur le plan social.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le sous-gestionnaire estime que l'engagement des émetteurs en tant que porteur de dette est généralement de nature plus indirecte que celui d'un porteur d'actions.

Bien qu'un porteur d'actions puisse au final voter (et donc remplacer) les membres du conseil d'administration d'une société en portefeuille, les opportunités de dialogue actif en tant qu'investisseur obligataire tendent à se produire autour d'événements tels que les nouvelles émissions de dette et les restructurations d'entreprises. Dans de tels cas, en fonction de la taille de la position détenue par le Compartiment par rapport à la catégorie totale de dette, le sous-gestionnaire peut être en mesure d'exercer une certaine influence sur un émetteur, notamment en ce qui concerne les questions de gouvernance et de reporting, mais aussi plus largement les questions environnementales et sociales, le cas échéant. L'approche active du sous-gestionnaire en matière d'investissement obligataire implique généralement une interaction fréquente avec la direction de l'entreprise, dans la mesure où il cherche à maintenir une ligne de communication ouverte concernant les actions susceptibles d'avoir une incidence négative sur la valeur de l'investissement réalisé par le Compartiment. Bien que le sous-gestionnaire ne soit pas toujours d'accord avec les politiques mises en œuvre par la direction d'un émetteur, il estime que rester actif et engagé donnera généralement lieu à des relations plus constructives et durables autour de questions d'actualité, y compris les questions ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - GLOBAL CONCENTRATED EQUITY

Identifiant d'entité juridique : 5493000B3NSRTXHRKR38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des actifs bénéficiant de bonnes notations environnementales, sociales et de gouvernance, tout en excluant certaines entreprises en raison de leur implication dans des produits et services controversés.

Le sous-gestionnaire intègre les questions ESG dans son processus d'investissement, qui se concentre sur la qualité, en particulier sur des bénéficiaires soutenable au cours d'un cycle économique, et sur l'atténuation des risques, en modélisant le risque baissier autant que haussier et exigeant un écart entre la valeur et le prix. En conséquence, le sous-gestionnaire estime que cette approche crée des portefeuilles constitués d'entreprises durables présentant des scores convaincants en matière de risque carbone et ESG. Le sous-gestionnaire estime qu'investir dans des entreprises de grande qualité à des valorisations attractives est fondamental pour la réussite des investissements à long terme.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le sous-gestionnaire cherche à obtenir au niveau du portefeuille un score de risque carbone, tel que calculé selon la méthodologie du sous-gestionnaire, inférieur à 10 sur une échelle de 0 (négligeable) à 50 et plus (grave).

Au 30 décembre 2023, le score de risque carbone était de 6,1.

Le score de risque carbone quantifie l'exposition de l'entreprise aux enjeux carbone significatifs et sa gestion de ces enjeux au niveau de ses activités ainsi que de ses produits et services. À chaque étape de la chaîne de valeur, la vulnérabilité d'une entreprise aux risques carbone est évaluée. S'en suit une évaluation de la mesure dans laquelle ce risque est maîtrisable par rapport au risque systémique, une dernière étape consistant à évaluer la mesure dans laquelle des politiques de gestion sont déjà en place.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

Au 30 décembre 2022, le score de risque carbone était de 6,2.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 50,4 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.

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 ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAMSUNG ELECT-GDR	Technologie	6,74 %	CORÉE
BROOKFIELD CORP	Financières	6,12 %	CANADA
COMCAST CORP-CLASS A	Communication	5,66 %	ÉTATS-UNIS
CENTENE CORP	Santé	4,4 %	ÉTATS-UNIS
ASSA ABLOY AB-B	Valeurs industrielles	4,07 %	SUÈDE
SMITH & NEPHEW PLC	Santé	4,03 %	ROYAUME-UNI
HEINEKEN HOLDING NV	Consommation de base	3,94 %	PAYS-BAS
FISERV INC	Technologie	3,92 %	ÉTATS-UNIS
CVS HEALTH CORP	Santé	3,8 %	ÉTATS-UNIS
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY USD	Valeurs industrielles	3,76 %	CANADA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

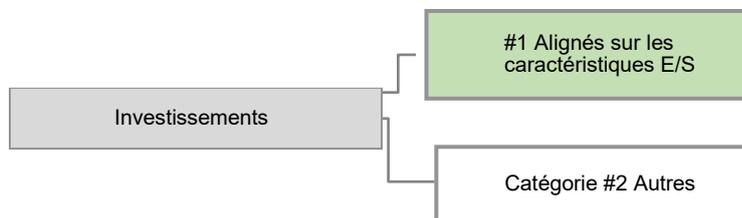
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Au 31 décembre 2023 :

98,3 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

1,7 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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 ?*

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Technologie	20,93 %
Santé	18,36 %
Valeurs industrielles	16,28 %
Financières	14,71 %
Communication	12,69 %
Consommation de base	8,61 %
Consommation cyclique	3,59 %
Immobilier	3,16 %

A des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Initiatives d'engagement conjointes

- Approbation de l'initiative Spring des UNPRI, une initiative alignée sur le TNFD
- Accord des UNPRI sur le secteur ferroviaire

Exemple d'engagement : MillerKnoll

Le 19 avril 2023, une vidéo est devenue virale (plus de 24 millions de vues en 2 jours) après le commentaire de la directrice générale de MLKN, Andi Owen, enjoignant les salariés de ne plus se lamenter alors que certains d'entre eux se demandaient comment rester motivés faute de recevoir une prime cette année. Le salaire moyen chez MLKN est de 45 000 USD. La directrice générale Andi Owen a reçu un salaire de 1,1 million USD accompagné d'attributions d'actions et d'autres rémunérations d'un montant de 3,9 millions USD pour l'exercice clos en mai 2022, selon la dernière déclaration préliminaire de MLKN. La rémunération reçue par la directrice générale de MLKN en 2022 est conforme à celle du groupe de référence. Après la vidéo susmentionnée, Andi Owen a envoyé un e-mail au personnel contenant la déclaration suivante : « Je regrette que mon cri de ralliement a semblé dépourvu de tact... J'espérais dynamiser les équipes pour relever un défi que nous avons surmonté à de nombreuses reprises mais mon message a froissé malgré mon intention, ce pour quoi je m'excuse. » MLKN n'a pas encore pris de décision concernant le versement de primes au personnel, y compris à sa directrice générale, sachant que son exercice fiscal se termine en mai.

Engagement du sous-gestionnaire (Scharf Investments) : en réponse aux remarques de la directrice générale de MLKN, Andi Owen, dans le cadre d'une réunion en ligne avec les salariés, Scharf Investments a interpellé MLKN sur le sujet des rémunérations. Le 27 avril 2023, Brian Krawez, président et responsable du comité d'investissement, et Grace Menk, chargée de recherche Senior, ont rencontré le directeur financier de MLKN, Jeffrey Stutz, et la vice-présidente en charge des relations avec les investisseurs, Carola Mengolini, pour évoquer les circonstances entourant les remarques de la directrice générale et les plans de rémunération sous-jacents. Il est apparu qu'Andi Owen a organisé des discussions informelles en petit comité au sein de l'entreprise suite à la réaction provoquée par la vidéo. Les managers de l'entreprise discutent également avec leurs équipes pour évaluer leur moral. Scharf Investments a échangé avec l'entreprise sur cette question et a estimé que cette ouverture au sein de l'entreprise était un pas dans la bonne direction pour réamorcer le dialogue avec les salariés.

Synthèse de l'engagement auprès des entreprises en 2023

Nom de la société	Type	Sujet	Date de l'engagement	Réponse ou suivi
Secteur ferroviaire américain	Collaboration sur les UNPRI	Congés de maladie	20/01/2023	
MillerKnoll	Individuel	Controverse - Dialogue social	01/05/2023	Engagement trimestriel
Lockheed Martin	Individuel	Controverse - Dialogue social	09/10/2023	Suivi, pas de réponse.
Samsung	Individuel	Controverse - Gouvernance	09/10/2023	Suivi, pas de réponse.
U-Haul	Individuel	Émissions de carbone	09/10/2023	



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - GLOBAL DIVERSIFIED INCOME Identifiant d'entité juridique : 5493000EQZSDQB4SFQ35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Le sous-gestionnaire estime que les pratiques d'investissement responsable intégrant une évaluation des facteurs ESG ajoutent une valeur durable pour les investisseurs du Compartiment en atténuant les risques et en influençant positivement la performance financière à long terme.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le Compartiment cherche à obtenir un score de qualité ESG, tel que mesuré par la méthodologie du sous-gestionnaire, classé dans le premier tercile de la fourchette de score (c'est-à-dire au moins égal à 6,67 sur une fourchette de 0 à 10).

En 2023, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 6,9 sur 10. Le score de qualité ESG du portefeuille est un score composé ajusté en fonction des secteurs, du momentum et de la répartition globale des notations.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

En 2022, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 7,7 sur 10. Le score de qualité ESG du portefeuille est un score composé ajusté en fonction des secteurs, du momentum et de la répartition globale des notations.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 40,2 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 2 % en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. Fin 2022, une société du secteur des services aux collectivités et une société

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.

du secteur des valeurs industrielles génèrent cette exposition. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz. Si cette part est positive pour une entreprise, la pondération totale de l'exposition à celle-ci est prise en considération dans la mesure, et ce, même si la part du chiffre d'affaires est faible.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TSY 3.875% 08/33	Gouvernement	6,72 %	ÉTATS-UNIS
TBIP USA 18/04/24	Gouvernement	6,51 %	ÉTATS-UNIS
COE 3.625% 01/28	Gouvernement	4,97 %	SUPRANATIONAL
IADB 1.125% 07/28	Gouvernement	4,4 %	SUPRANATIONAL
LIQUIDITÉS EUR	Liquidités/autres	3,78 %	Liquidités/autres
EIB 3.875% 03/28	Gouvernement	3,33 %	SUPRANATIONAL
TBIP USA 25/01/24	Gouvernement	3,3 %	ÉTATS-UNIS
X SPXEW DR 1C ETF(LSE)	Autres	3,24 %	IRLANDE
IMGP STABLE RETURN R USD	Liquidités/autres	2,87 %	LUXEMBOURG
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (USD)	Liquidités/autres	2,66 %	IRLANDE
ITALY 1.25% 02/26	Gouvernement	2,46 %	ITALIE

NKE 2.4% 03/25	Consommation cyclique	1,94 %	ÉTATS-UNIS
DE 5.15% 09/33 I	Valeurs industrielles	1,77 %	ÉTATS-UNIS
INTC 5.2% 02/33	Technologie	1,76 %	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

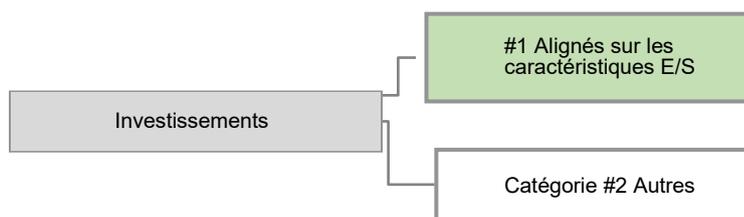
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

100 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

0 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % (PTF)
Matériaux	2,79 %
Communication	2,85 %
Financières	2,91 %
Valeurs industrielles	3,0 %
Consommation cyclique	3,2 %
Consommation de base	4,98 %
Santé	6,81 %
Technologie	9,11 %
Autres	64,35 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires, des parts d'organismes de placement collectif ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace, de protection de ses actifs et passifs, et d'investissement.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Dans le cadre de sa stratégie, le sous-gestionnaire peut mener un dialogue avec les entreprises au sujet des communications liées aux critères ESG, notamment pour mieux comprendre comment leurs risques et les opportunités potentiels sont gérés. Bien que le sous-gestionnaire n'adopte pas une approche activiste, l'équipe de gestion peut engager des discussions avec la direction de l'entreprise au sujet des communications liées aux ESG afin d'aider les entreprises à approfondir leurs connaissances sur les risques ESG et à prendre des mesures pour réduire leurs impacts environnementaux et sociaux.

En outre, le sous-gestionnaire surveille activement les opportunités de vote relatives aux entreprises du portefeuille au regard des risques potentiels en matière de gouvernance et d'autres risques ESG et, bien qu'il ait la capacité de voter par procuration, il le fait très rarement, car cela n'est pas une pratique courante dans ce domaine.

Le sous-gestionnaire a choisi de déléguer son engagement actionnarial à ISS Governance, qui gère et exécute les votes. Cependant, la procédure permet au sous-gestionnaire de modifier les votes d'ISS ; la décision finale revient exclusivement au sous-gestionnaire.

En 2023, le sous-gestionnaire a participé à 24 opérations sur titres pour le compte du Fonds et d'un autre compartiment d'iMGP. Ses votes étaient en accord avec les recommandations de la direction 77 % du temps. Néanmoins, à certaines occasions, le sous-gestionnaire a voté contre la direction. Il a notamment voté contre de nombreuses propositions d'Amazon, d'Alphabet, de Microsoft et de Coca-Cola lors de leurs assemblées générales annuelles respectives sur des questions telles que les rapports sur la transparence fiscale, le lobbying climatique, les écarts de rémunération entre sexes et groupes ethniques, la stratégie en matière de changement climatique, les audits des droits civiques, les rapports sur la transparence fiscale, entre autres.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - JAPAN OPPORTUNITIES Identifiant d'entité juridique : 5493000GULN3XEIXOZ68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Le sous-gestionnaire estime que les entreprises qui prennent en compte les facteurs ESG dans leurs stratégies et leurs modèles opérationnels sont plus susceptibles d'obtenir des bénéfices durables au fil du temps, et donc d'accroître leur valeur, tant sur le plan économique que financier.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le Compartiment cherche à obtenir un score ESG, tel que mesuré par la méthodologie du sous-gestionnaire, supérieur à celui de son univers d'investissement (dénommé « Intégration du score ESG »).

En 2023, le score ESG du portefeuille était de 7,4. Le score ESG de l'indice est ressorti à 7,0.

Le sous-gestionnaire a intégré des procédures pour mesurer les émissions de dioxyde de carbone (CO₂) générées par les émetteurs, afin de construire un portefeuille dont l'empreinte carbone est inférieure à celle de son univers d'investissement. Au cours de la période sous revue, l'empreinte carbone du portefeuille s'est établie à 41,9 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 89,3 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffres d'affaires pour l'indice Topix.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

En 2022, le score ESG du portefeuille était de 6,8. Le score ESG de l'indice de Topix est ressorti à 6,7.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone du portefeuille s'est établie en moyenne à 41,9 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 89,3 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffres d'affaires pour l'indice Topix.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 0,1 % en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. Fin 2023, aucune société du portefeuille n'avait d'exposition. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz. Si cette part est positive pour une entreprise, la pondération totale de l'exposition à celle-ci est prise en considération dans la mesure, et ce, même si la part du chiffre d'affaires est faible.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORP	Technologie	6,34 %	JAPON
TOYOTA MOTOR CORP	Consommation cyclique	4,9 %	JAPON
LY CORP	Communication	4,73 %	JAPON
ZOZO INC	Consommation cyclique	4,5 %	JAPON
KYOCERA CORP	Technologie	3,89 %	JAPON
KDDI CORP	Communication	3,56 %	JAPON
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Financières	3,26 %	JAPON
EAST JAPAN RAILWAY	Valeurs industrielles	3,02 %	JAPON

BRIDGESTONE	Consommation cyclique	2,96 %	JAPON
KAMIGUMI CO LTD	Valeurs industrielles	2,73 %	JAPON
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	Consommation de base	2,67 %	JAPON
SG HOLDINGS LTD	Valeurs industrielles	2,53 %	JAPON
NINTENDO CO LTD	Technologie	2,49 %	JAPON
NICHIREI CORP	Consommation de base	2,41 %	JAPON



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

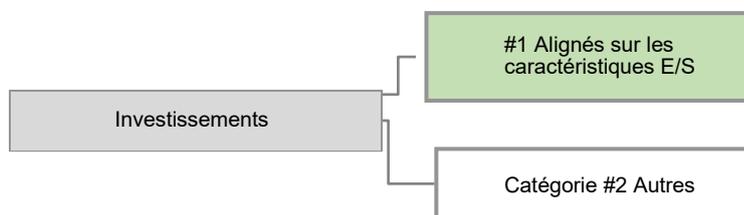
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

95,1 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

4,9 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Technologie	23,16 %
Valeurs industrielles	17,98 %
Consommation cyclique	17,86 %
Consommation de base	11,34 %
Financières	10,23 %
Communication	8,37 %
Matériaux	3,51 %
Santé	2,65 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **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
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Overview of engagement activity

2023

65

Total number of Engagements

44

Issuers "engaged"

Le sous-gestionnaire, Eurizon Capital SGR SpA, définit l'« engagement » comme le dialogue avec les entreprises du portefeuille jugé « pertinent » selon des critères qualitatifs/quantitatifs fixés par des règlements internes, afin de les impliquer dans une relation de moyen à long terme dans le but de suivre et de déterminer les engagements de ces entreprises sur des questions spécifiques. Il consiste également à participer aux assemblées générales. Les conditions préalables des activités d'engagement sont donc l'implication, la relation et l'engagement.

Les méthodes d'engagement utilisées par Eurizon sont :

« Unidirectionnelle » - (ou unilatérale, par laquelle l'une des deux parties entame un dialogue afin d'informer l'autre d'une question spécifique) ;

« Bidirectionnelle » - (ou bilatérale, dans laquelle les deux parties interagissent de manière constructive afin de suivre mutuellement les sujets abordés lors de la réunion) ;

« Collective » - (une approche qui prévoit l'action coordonnée de plusieurs investisseurs vis-à-vis d'un émetteur donné concernant les questions soulevées via (i) la participation aux activités du Comité de gouvernance d'entreprise et du Comité des gestionnaires d'investissement promues par Assogestioni ; (ii) des initiatives promues conjointement avec d'autres investisseurs (c.-à-d. IIGCC et PRI)).

Les actions d'engagement peuvent prendre la forme d'une conférence téléphonique, d'une présentation sur le Web, de courriers et, si possible, de réunions en personne.

Comme le prévoit la Politique d'engagement, Eurizon Capital SGR est soumis à l'obligation fiduciaire de préserver et de créer de la valeur pour ses clients et investisseurs, ce qui impose de traiter efficacement les problèmes liés aux entreprises dans lesquelles Eurizon Capital SGR investit pour le compte de ses clients. Eurizon estime que les émetteurs qui appliquent des normes environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise élevées sont en mesure de générer une performance durable sur le long terme ; c'est pourquoi les questions ESG font l'objet d'une attention particulière de la part d'Eurizon.

Dans ce contexte, les émetteurs « critiques » sont définis comme étant les entreprises caractérisées par une exposition plus élevée aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise, c'est-à-dire présentant une notation de durabilité ESG inférieure (équivalente à « CCC » selon le fournisseur d'informations spécialisé « MSCI ESG Research ») dans l'univers d'investissement des actions et des obligations. Pour les

Engagement details ESG

Issuer	E - Climate Risk	E - Circular Economy	E - Biodiversity Preservation	E - Water	E - Environmental Impact	E - Waste Management	E - Thermal Coal	E - Oil Sands	E - Other	S - Pay Parity	S - Human / Work Rights	S - Diversity & Inclusion	S - Training	S - Health & Safety	S - Local Communities	S - Supply Chain	S - Other	G - Governance Structure	G - Board of Directors	G - Board Statutory / Auditors	G - Remuneration	G - Shareholder right	G - Policies	G - Other
Amada Co Ltd.	1																							
Denso Corp	1																							
Hirose Electric	1																							
Mitsubishi Ufj Financial Group	1																	1						
Ns Solutions Corporation															1									
Rengo Company Limited	1																							
Sekisui Chemical Co Ltd	1																							
Seria Company Ltd										1					1									
Sony Group Corp										1														
Suntory Beverage & Food Limited	1																							
Toyota Motor Corporation	1																							



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'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.

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **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 ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - MULTI ASSET ABSOLUTE RETURN

Identifiant d'entité juridique : 549300TZ2K4ZLL8RCQ52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Le sous-gestionnaire estime que les pratiques d'investissement responsable intégrant une évaluation des facteurs ESG ajoutent une valeur durable pour les investisseurs du Compartiment en atténuant les risques et en influençant positivement la performance financière à long terme.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le Compartiment cherche à obtenir un score de qualité ESG, tel que mesuré par la méthodologie du sous-gestionnaire, classé dans le premier tercile de la fourchette de score (c'est-à-dire au moins égal à 6,67 sur une fourchette de 0 à 10).

En 2023, le score de qualité ESG basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 7,7 sur 10. Le score de qualité ESG est un score composé ajusté en fonction des secteurs, du momentum et de la répartition globale des notations.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

En 2022, le score de qualité ESG basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 7,4 sur 10. Le score de qualité ESG est un score composé ajusté en fonction des secteurs, du momentum et de la répartition globale des notations.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 66,8 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 7,4 % en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, 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.

la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz. Si cette part est positive pour une entreprise, la pondération totale de l'exposition à celle-ci est prise en considération dans la mesure, et ce, même si la part du chiffre d'affaires est faible.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BTPS IT 1.4% 05/25 ICPI	Gouvernement	4,88 %	ITALIE
KFW 0% 02/25 EMTN	Gouvernement	3,92 %	ALLEMAGNE
IMGP STABLE RETURN R USD	Liquidités/autres	3,54 %	LUXEMBOURG
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (USD)	Liquidités/autres	3,28 %	IRLANDE
FINLAND 2.875% 04/29	Gouvernement	3,04 %	FINLANDE
KFW 2.75% 03/28 EMTN	Gouvernement	3,03 %	ALLEMAGNE
ESM 3% 03/28 ESM	Gouvernement	2,83 %	SUPRANATIONAL
EIB 0.25% 01/32 EARN	Gouvernement	2,65 %	SUPRANATIONAL
BTPS 2.5% 12/32 10Y	Gouvernement	2,5 %	ITALIE
IMGP EUROPEAN SUB BDS I S EUR	Financières	2,43 %	LUXEMBOURG
SPAIN 3.15% 04/33	Gouvernement	2,1 %	ESPAGNE
CAF 0.625% 01/24	Gouvernement	2,03 %	SUPRANATIONAL
BUBILL 17/01/24	Gouvernement	1,8 %	ALLEMAGNE NOUVELLE- ZÉLANDE
BZLNZ 0.375% 09/24 GMTN	Financières	1,76 %	
ESM 0% 12/24	Gouvernement	1,75 %	SUPRANATIONAL

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

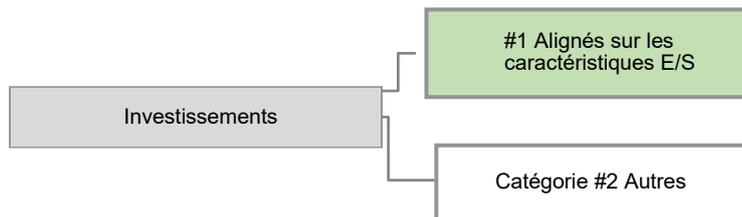
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

100 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

0 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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 ?

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % (PTF)
Communication	1,73 %
Matériaux	1,9 %
Consommation cyclique	2,03 %
Consommation de base	3,41 %
Santé	4,94 %
Technologie	5,69 %
Autres	80,3 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires, des parts d'organismes de placement collectif ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Dans le cadre de sa stratégie, le sous-gestionnaire peut mener un dialogue avec les entreprises au sujet des communications liées aux critères ESG, notamment pour mieux comprendre comment leurs risques et les opportunités potentiels sont gérés. Bien que le sous-gestionnaire n'adopte pas une approche activiste, l'équipe de gestion peut engager des discussions avec la direction de l'entreprise au sujet des communications liées aux ESG afin d'aider les entreprises à approfondir leurs connaissances sur les risques ESG et à prendre des mesures pour réduire leurs impacts environnementaux et sociaux.

En outre, le sous-gestionnaire surveille activement les opportunités de vote relatives aux entreprises du portefeuille au regard des risques potentiels en matière de gouvernance et d'autres risques ESG et, bien qu'il ait la capacité de voter par procuration, il le fait très rarement, car cela n'est pas une pratique courante dans ce domaine.

Le sous-gestionnaire a choisi de déléguer son engagement actionnarial à ISS Governance, qui gère et exécute les votes. Cependant, la procédure permet au sous-gestionnaire de modifier les votes d'ISS ; la décision finale revient exclusivement au sous-gestionnaire.

En 2023, le sous-gestionnaire a participé à 24 opérations sur titres pour le compte du Fonds et d'un autre compartiment d'iMGP. Ses votes étaient en accord avec les recommandations de la direction 77 % du temps. Néanmoins, à certaines occasions, le sous-gestionnaire a voté contre la direction. Il a notamment voté contre de nombreuses propositions d'Amazon, d'Alphabet, de Microsoft et de Coca-Cola lors de leurs assemblées générales annuelles respectives sur des questions telles que les rapports sur la transparence fiscale, le lobbying climatique, les écarts de rémunération entre sexes et groupes ethniques, la stratégie en matière de changement climatique, les audits des droits civiques, les rapports sur la transparence fiscale, entre autres.



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 référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - STABLE RETURN

Identifiant d'entité juridique : 222100204TEISV1YH245

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Le sous-gestionnaire estime que les pratiques d'investissement responsable intégrant une évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ajoutent une valeur durable pour les investisseurs en atténuant les risques et en influençant positivement la performance financière à long terme, conformément à son obligation fiduciaire.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Selon la politique ESG, chaque titre investi dans le portefeuille de produits non dérivés sera soumis à une évaluation détaillée à l'aune d'un ensemble de facteurs ESG fournis par des sources externes, éventuellement complété par la recherche effectuée en interne par le sous-gestionnaire.

En ce qui concerne les émetteurs publics, la méthodologie utilisée repose sur l'alignement avec les ODD de l'ONU par l'intermédiaire d'une note comprise entre 0 et 100. La note des titres du portefeuille (à l'exception des instruments financiers dérivés) doit être supérieure à la moyenne de l'univers des émetteurs concerné.

En 2023, le score du portefeuille s'est établi à 75,9 alors que le score moyen de l'univers était de 67,5.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022, le score du portefeuille s'est établi à 74,6 alors que le score moyen de l'univers était de 67,2.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 0 % du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles.

2. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

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 considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TBIP USA 28/03/24	Gouvernement	19,13 %	ÉTATS-UNIS
TBIP USA 01/02/24	Gouvernement	14,65 %	ÉTATS-UNIS
TBIP USA 25/01/24	Gouvernement	10,60 %	ÉTATS-UNIS
TBIP USA 09/05/24	Gouvernement	10,46 %	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 : au 31 décembre 2023



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

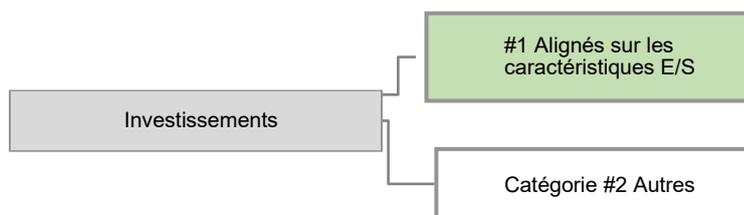
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

78 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

22 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



A des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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 ?**

Au 31 décembre 2023, les titres non dérivés du portefeuille étaient entièrement investis dans le secteur public.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ¹ ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment de la trésorerie, de dépôts ou d'instruments similaires ainsi que de dérivés, y compris des dérivés de change à des fins de couverture de catégorie d'actions. Les positions sur des produits dérivés sont utilisées pour se rapprocher du rendement des différents styles de placements tels que la couverture de fonds propres et macro sélectionnés par le sous-gestionnaire.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Dans la mesure où ce Compartiment met en œuvre sa stratégie à l'aide d'instruments financiers dérivés, une politique d'engagement ou de bonne gouvernance n'est pas jugée appropriée par le sous-gestionnaire.

Les mesures pertinentes visant à répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment reposeront plutôt sur le processus d'intégration ESG décrit plus haut.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE V

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 : iMGP – SUSTAINABLE EUROPE

Identifiant d'entité juridique : 549300XUHN5CD5XSKQ73

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 61,77 %

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** : 37,65 %

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement du Compartiment est d'obtenir une plus-value en capital sur 5 ans, en investissant dans des actions d'entreprises européennes qui fournissent des solutions aux défis de la durabilité et qui relèvent de certains des thèmes d'investissement durable suivants fixés par le sous-gestionnaire : (1) une énergie plus propre, (2) des services environnementaux, (3) l'efficacité des ressources, (4) le

transport durable, (5) la gestion de l'eau, (6) l'éducation, (7) la santé, (8) la sécurité et (9) le bien-être.

L'objectif principal de l'investissement est l'investissement durable (bien que la croissance du capital soit également mesurée). Aucun indice de référence n'a été sélectionné pour mesurer la réalisation de cet objectif, aucun indice correspondant à cette stratégie n'existant.

Les investissements réalisés par le Compartiment ont pleinement respecté cet objectif sur la durée de la période sous revue.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le sous-gestionnaire a évalué en permanence le portefeuille du Compartiment en fonction de quatre facteurs principaux : éviter les préjudices sociaux, éviter les dommages environnementaux, faire le bien au plan social et faire le bien au plan environnemental. Au regard des facteurs « faire le bien au plan social » et « faire le bien au plan environnemental », le sous-gestionnaire a mesuré un ensemble d'indicateurs de base qui se rapportent directement à l'objectif d'investissement durable du Compartiment. Ces principaux indicateurs sont notamment : carbone évité (tonnes), énergie renouvelable générée (MWh), déchets récupérés ou recyclés (tonnes), eau traitée/utilisation évitée (litres), personnes recevant un traitement de santé (nombre de patients). En outre, le sous-gestionnaire utilise à l'occasion des indicateurs supplémentaires non essentiels pour couvrir les sociétés dans lesquelles le portefeuille détenait une participation à la date de déclaration.

Sur la base des dernières données disponibles (c'est-à-dire sur la base des dernières données au 17 avril 2024), un investissement de 1 million EUR en 2023 a été associé aux résultats suivants :

- 216 t CO₂e ont été évitées. Cela équivaut à la consommation annuelle d'électricité de 121 foyers européens moyens et à l'économie de 10 724 EUR en coûts carbone évités.
- 417 MWh d'énergie renouvelable ont été produits. Cela équivaut à la consommation annuelle d'électricité de 36 ménages européens.
- 28 t de déchets ont été recyclés ou valorisés. Cela équivaut aux déchets annuels produits par 25 ménages européens et à l'économie de 2 458 EUR en coûts de mise en décharge évités.
- Économie de 348 740 litres d'eau. Soit l'équivalent de l'eau consommée par 5 624 douches.
- 116 personnes soignées.
- 22 066 EUR consacrés aux produits et services fournis par les entreprises de la stratégie et utilisés en R&D dans le domaine de la santé.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Les données d'impact varient d'une année sur l'autre pour plusieurs raisons. Celles-ci sont notamment l'impact croissant lié à l'augmentation des ventes de produits et services qui ont un impact positif, l'évolution des positions du portefeuille et l'évolution de la taille des positions des sociétés détenues dans la stratégie tout au long de la période.

De manière générale, la performance environnementale s'est améliorée d'année en année. Par exemple, la quantité de carbone évitée associée à un investissement de 1 million EUR dans la stratégie est passée de 197 t de CO₂e à 215 t CO₂e. La quantité d'énergie renouvelable produite est également passée de 328 MWh à 417 MWh. La quantité d'eau économisée est également passée de 287 624 litres à 348 740 litres.

Par contre, le nombre de patients traités a diminué de 174 à 116.

Ces changements sont principalement dus à l'évolution de l'allocation aux différents thèmes sociaux et environnementaux au sein du fonds et se situent dans la fourchette d'impacts que nous espérons atteindre.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Le processus d'investissement analyse et évalue les incidences négatives potentielles au niveau du produit (impact social et environnemental important). Le sous-gestionnaire intègre également l'analyse des questions ESG importantes dans son évaluation des activités d'une entreprise à l'aide d'un cadre dérivé du Sustainable Accounting Standards Board (SASB) et a recours au contrôle de tiers pour s'assurer que les participations en portefeuille sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs de l'ONU sur les entreprises et les droits de l'homme. Les normes SASB mettent en avant des informations clés en matière de durabilité qui sont raisonnablement susceptibles d'affecter la performance financière d'une entreprise au sein d'un secteur. La structure thématique du Compartiment fait que le sous-gestionnaire est largement absent des secteurs à forte empreinte qui ont un impact environnemental ou social important. Le sous-gestionnaire n'investit pas dans des entreprises qui contreviendraient à des critères importants du principe de ne pas causer de préjudice important (*Do no significant harm* ou DNSH) dans l'ensemble de l'entreprise. Les critères DNSH garantissent qu'aucune société en portefeuille ne causera de préjudice important aux six objectifs environnementaux du règlement sur la taxinomie de l'UE.

Ces six objectifs sont : l'atténuation des changements climatiques, l'adaptation au changement climatique, l'utilisation et la préservation durables de l'eau et des ressources marines, l'économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Le processus d'investissement détaillé ci-dessus a été appliqué sur la durée de la période, sans exception.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Chaque investissement potentiel du portefeuille fait l'objet d'une analyse des indicateurs d'incidences négatives. Le processus d'investissement a analysé les indicateurs d'incidences négatives tant au niveau des produits que des opérations des entreprises pour évaluer chaque entreprise au regard des critères DNSH. La stratégie du Compartiment se concentre sur des sociétés commercialisant des produits et services qui apportent des solutions aux défis en matière de durabilité, ce qui signifie que le sous-gestionnaire a tenu compte des incidences négatives des produits dans le cadre de son évaluation globale de l'intensité de

l'impact positif des produits et services fournis. En ce qui concerne les impacts opérationnels, le sous-gestionnaire considère l'éventail des questions environnementales et sociales jugées importantes pour cette entreprise en particulier.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui. Le processus d'investissement appliqué utilise le contrôle de tiers pour s'assurer que les participations du portefeuille sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs de l'ONU sur les entreprises et les droits de l'homme. Le sous-gestionnaire confirme que les investissements durables étaient conformes dans les deux cas.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives ont été prises en compte dans l'application du processus d'investissement du sous-Gestionnaire ; la structure thématique du Compartiment fait qu'il était largement absent des secteurs qui ont des impacts sociaux et environnementaux majeurs. Néanmoins, le sous-gestionnaire intègre systématiquement l'analyse des questions ESG importantes dans l'analyse fondamentale au niveau des titres.

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 ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SWECO AB	Valeurs industrielles	4,85 %	SUÈDE
INFINEON TECH AG	Technologie	4,76 %	ALLEMAGNE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Valeurs industrielles	4,71 %	FRANCE
ARCADIS NV	Valeurs industrielles	4,69 %	PAYS-BAS
SPIRAX-SARCO PLC	Valeurs industrielles	4,55 %	ROYAUME-UNI
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	4,53 %	FRANCE
BIOMERIEUX SA	Santé	4,37 %	FRANCE
L'AIR LIQUIDE SA	Matériaux	4,34 %	FRANCE

DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	4,63 %	FRANCE
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Santé	4,23 %	ALLEMAGNE
BUREAU VERITAS SA	Valeurs industrielles	4,16 %	FRANCE
NOVO NORDISK A/S	Santé	4,05 %	DANEMARK
COLOPLAST A/S	Santé	4,04 %	DANEMARK
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	4,38 %	PAYS-BAS
GENMAB A/S	Santé	3,45 %	DANEMARK



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

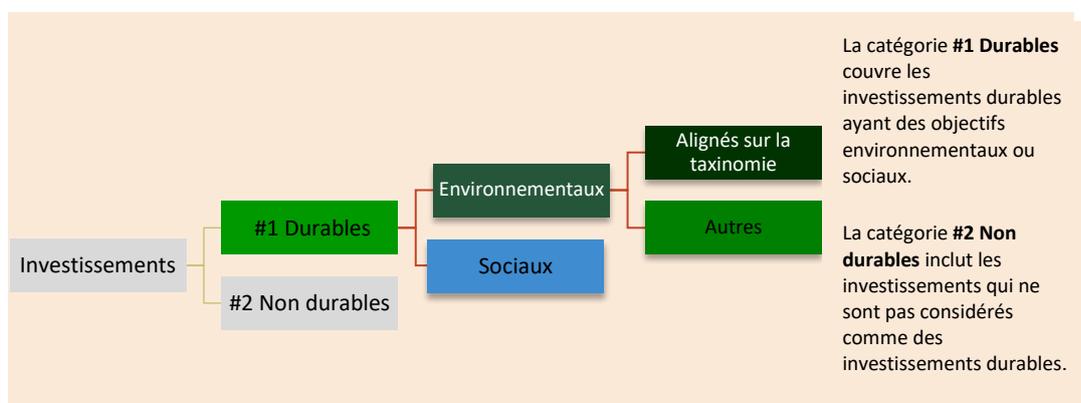
L'allocation d'actifs porte essentiellement sur des actions cotées durables, le reste étant constitué de liquidités et de produits dérivés, comme décrit plus en détail ci-dessous. Le portefeuille d'actions cotées représentera à tout moment 100 % des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités 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.



Au 31 décembre 2023 :

- 99,5 % des actifs du Compartiment étaient investis en actions cotées durables, dont :
 - 61,77 % concernaient des titres ayant un objectif environnemental
 - 37,65 % concernaient des titres ayant un objectif social

10,4 % des investissements durables sont jugés être alignés sur la taxinomie de l'UE, comme présenté plus en détail ci-dessous.

- 0,5 % des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres non durables, composés de liquidités et de produits dérivés.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo %
Valeurs industrielles	33,79 %
Santé	33,54 %
Technologie	17,72 %
Matériaux	9,65 %
Consommation cyclique	2,16 %
Liquidités/autres	0,46 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements alignés sur la taxinomie qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés ci-dessus respecte l'objectif minimum d'au moins 5 % du Compartiment, calculé sur la base du chiffre d'affaires des entreprises.

Le sous-gestionnaire s'attend à ce que ce chiffre augmente considérablement au fil du temps à mesure que de plus en plus de données seront disponibles, et est calculé via la combinaison d'analyses en interne et de sources de tiers vérifiables.

Les secteurs dans lesquels le Compartiment investit qui sont jugés par le sous-gestionnaire comme correspondant à des activités économiques durables sur le plan environnemental sont les suivants : énergie plus propre comme l'énergie éolienne et solaire, services environnementaux comme les activités d'économie circulaire et la fabrication de matériaux durables, efficacité des ressources comme les produits éco-efficaces, bâtiments efficaces et technologies de fabrication efficaces, transport durable incluant les véhicules électriques à batterie (BEV) et infrastructure pour BEV, et la gestion de l'eau ainsi que les produits et services de traitement des eaux usées.

Le Compartiment investit également dans des activités économiques qui, selon le sous-gestionnaire, ont un impact social positif. Ces activités incluent l'éducation, notamment les technologies et les prestations d'enseignement, la santé comme les dispositifs médicaux et les thérapies, la sécurité, y compris les produits qui protègent les personnes et assurent la sécurité des produits et services, et le bien-être couvrant les activités visant une alimentation saine, l'exercice physique et les produits et services améliorant l'audition, la vision et la santé buccodentaire.

Ces domaines ne sont pas tous couverts par la taxinomie actuelle qui ne s'étend qu'à deux des six objectifs environnementaux. En outre, de nombreux investissements du Compartiment sont réalisés dans des sociétés qui développent des composants permettant de réduire les émissions de carbone en aval. Il n'est pas clairement établi à l'heure actuelle si ces types de composants sont éligibles à la taxinomie, bien que des sources indépendantes confirment qu'ils permettent de réduire les émissions dans le monde réel.

Le sous-gestionnaire a choisi le chiffre d'affaires comme KPI pour évaluer l'éligibilité à la taxinomie, car c'est selon lui le moyen le plus précis d'évaluer l'exposition actuelle d'une entreprise aux activités éligibles à la taxinomie. Le sous-gestionnaire estime que cet aspect est pertinent pour les investisseurs du Compartiment pour la même raison. La proposition d'investissement du Compartiment aux investisseurs est qu'il investira dans des sociétés qui apportent des solutions aux défis de la durabilité. Depuis plus de 17 ans, le sous-gestionnaire

utilise le chiffre d'affaires à cet effet et estime qu'il fournit la base la plus légitime pour déterminer si une entreprise se concentre sur l'apport de solutions aux défis de la durabilité.

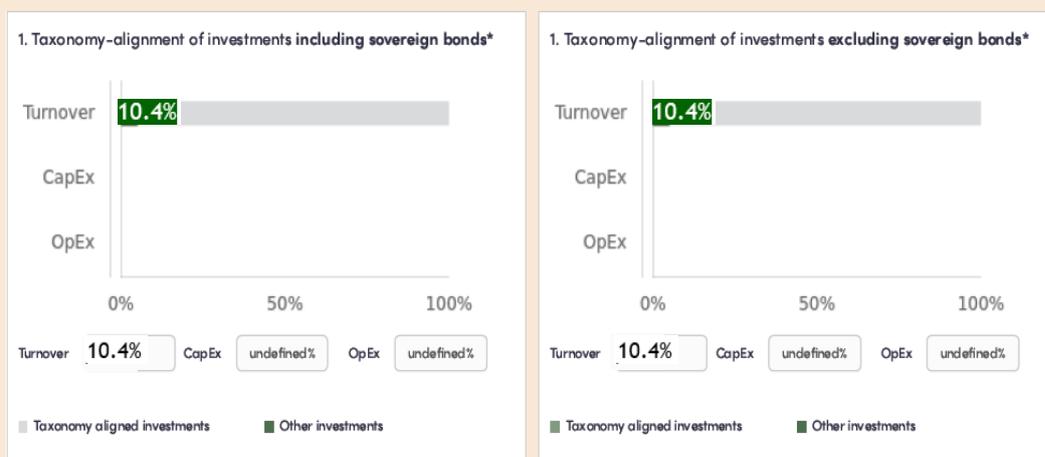
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● **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
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

100 % des investissements réalisés qui sont alignés sur la taxinomie sont considérés comme étant habilitants. Les investissements réalisés durant l'année ont respecté l'objectif minimum de 5 %, calculé sur la base du chiffre d'affaires des entreprises, qui devrait augmenter considérablement au fil du temps à mesure que davantage de données seront disponibles.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2023, ce pourcentage a augmenté. À fin 2022, le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5 %.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 31 décembre 2023, 89,6 % des investissements durables du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE (sur la base du chiffre d'affaires des entreprises).

La proportion des investissements alignés sur la taxinomie devrait augmenter au fil du temps à mesure que de plus en plus de données seront disponibles. Toutefois, la taxinomie de l'UE n'est actuellement axée que sur deux des six objectifs environnementaux (à la date à laquelle le présent rapport fait référence, c'est-à-dire à fin décembre 2023). Par exemple, les investissements dans les entreprises de l'économie circulaire et les entreprises qui vendent des produits et des services de traitement des eaux usées et protègent l'environnement aquatique ne sont pas couverts par la Taxinomie actuelle, qui est axée sur l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation à ceux-ci. Pour ces entreprises, bien qu'elles aient clairement un impact positif sur l'environnement, il n'existe aucune taxinomie sur laquelle s'aligner. En outre, la stratégie du Compartiment est d'investir dans des entreprises qui opèrent en dehors de l'Union européenne. Ces entreprises ne sont généralement pas conformes aux normes de produits détaillées spécifiques à l'Union européenne et référencées dans la taxinomie de l'UE. Le Sous-gestionnaire ne considère généralement pas que ces entreprises sont alignées sur la taxinomie, même lorsque les produits et services ont clairement un impact positif sur l'environnement. Enfin, très peu d'entreprises, même dans l'Union européenne, ont déjà publié de rapports détaillés sur leur alignement sur la taxinomie. Le Sous-gestionnaire s'attend à ce que son alignement global augmente au fil du temps une fois que des données supplémentaires seront disponibles.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Tous les thèmes sociaux du Compartiment ont un objectif social, et 37,65 % des investissements du Compartiment ont été réalisés dans des thèmes sociaux.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Non durable » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont pas considérés comme des investissements durables. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés. Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

La mission du sous-gestionnaire est de promouvoir la durabilité et de créer de la prospérité grâce à des investissements ayant un impact positif. Le sous-gestionnaire est un actionnaire actif des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit et intègre les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans ses politiques et pratiques d'actionnariat.

L'activité d'engagement du sous-gestionnaire auprès des entreprises est fondamentalement motivée par une volonté de mieux les comprendre et de promouvoir des pratiques qui, selon lui, contribueront à assurer la réussite à long terme de l'entreprise.

En outre, les politiques de vote par procuration du sous-gestionnaire visent à promouvoir la création de valeur à long terme pour les actionnaires et l'atténuation des risques des sociétés du portefeuille en soutenant des pratiques de gouvernance d'entreprise responsables à l'échelle mondiale. L'approche du sous-gestionnaire repose sur quatre principes fondamentaux qui s'appliquent à l'échelle mondiale : responsabilité, bonne gouvernance, indépendance et transparence.

Tout le travail effectué par le sous-gestionnaire pendant l'année est fait en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

En 2023, le sous-gestionnaire a mené diverses actions d'engagement auprès des sociétés en portefeuille, dont les détails sont disponibles sur demande.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet, car aucun indice particulier n'a été désigné en tant qu'indice de référence aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet

- **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 ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - US CORE PLUS

Identifiant d'entité juridique : 549300ZZ7E14E90HD820

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des actifs bénéficiant de bonnes notations sur le plan environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») tout en

excluant certaines entreprises en raison de leur implication dans des produits et services controversés.

Le sous-gestionnaire estime que les pratiques d'investissement responsable intégrant une évaluation des facteurs ESG ajoutent une valeur durable pour les investisseurs du Compartiment en atténuant les risques et en influençant positivement la performance financière à long terme.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le Compartiment cherche à obtenir un score de risque carbone, tel que calculé selon la méthodologie du sous-gestionnaire, inférieur à 10 sur une échelle de 0 (négligeable) à 50 et plus (grave).

Au 31 décembre 2023, le score de risque carbone du Compartiment était de 6,7.

Le score de risque carbone quantifie l'exposition de l'entreprise aux enjeux carbone significatifs et sa gestion de ces enjeux au niveau de ses activités ainsi que de ses produits et services. À chaque étape de la chaîne de valeur, la vulnérabilité d'une entreprise aux risques carbone est évaluée. S'en suit une évaluation de la mesure dans laquelle ce risque est maîtrisable par rapport au risque systémique, une dernière étape consistant à évaluer la mesure dans laquelle des politiques de gestion sont déjà en place.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

Au 31 décembre 2022, le score de risque carbone du Compartiment était de 8,2.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de 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.

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 52,5 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 0 % du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
QVCN 4.45% 2/25	Consommation cyclique	2,64 %	ÉTATS-UNIS
WTW 4.5% 09/28	Financières	2,51 %	ÉTATS-UNIS
AVGO 3.875% 01/27	Technologie	2,49 %	ÉTATS-UNIS
TAP 3% 7/26	Consommation de base	2,46 %	ÉTATS-UNIS
HRB 3.875% 08/30	Consommation cyclique	2,44 %	ÉTATS-UNIS
TGNA 4.625% 03/28	Communication	2,41 %	ÉTATS-UNIS
FLEX 6% 01/28	Technologie	2,39 %	ÉTATS-UNIS
SIRI 5.5% 07/29 144A	Communication	2,35 %	ÉTATS-UNIS
QRVO 4.375% 10/29	Technologie	2,29 %	ÉTATS-UNIS
DKS 3.15% 01/32	Consommation cyclique	2,29 %	ÉTATS-UNIS
SCI 5.125% 06/29	Consommation cyclique	2,24 %	ÉTATS-UNIS
EXPE 3.8% 02/28	Communication	2,19 %	ÉTATS-UNIS
ORCL 6.25% 11/32	Technologie	2,16 %	ÉTATS-UNIS
TRMB 4.9% 06/28	Valeurs industrielles	2,14 %	ÉTATS-UNIS
DISCA 3.95% 03/28	Communication	2,14 %	ÉTATS-UNIS

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

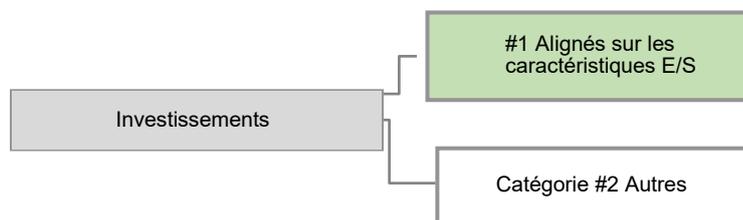


● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

99,6 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

0,4 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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 ?

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Consommation cyclique	18,45 %
Technologie	17,74 %
Communication	13,7 %
Valeurs industrielles	12,58 %
Financières	9,21 %
Matériaux	8,36 %
Santé	8,25 %
Consommation de base	8,16 %
Gouvernement	3,15 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



Non

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace, de protection de ses actifs et passifs, et d'investissement.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Dans le cadre de sa stratégie, le sous-gestionnaire peut mener un dialogue avec les entreprises au sujet des communications liées aux critères ESG, notamment pour mieux comprendre comment leurs risques et les opportunités potentiels sont gérés. Bien que le sous-gestionnaire n'adopte pas une approche activiste, l'équipe de gestion peut engager des discussions avec la direction de l'entreprise au sujet des communications liées aux ESG afin d'aider les entreprises à approfondir leurs connaissances sur les risques ESG et à prendre des mesures pour réduire leurs impacts environnementaux et sociaux.

En outre, le sous-gestionnaire surveille activement les opportunités de vote relatives aux entreprises du portefeuille au regard des risques potentiels en matière de gouvernance et d'autres risques ESG et, bien qu'il ait la capacité de voter par procuration, il le fait très rarement, car cela n'est pas une pratique courante dans ce domaine.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - US HIGH YIELD

Identifiant d'entité juridique : 54930030NV1S958BSH35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Le sous-gestionnaire considère l'intégration ESG comme une évaluation holistique des relations qu'une entreprise entretient avec ses principales parties prenantes et sa capacité à les servir aujourd'hui et à l'avenir. Le sous-gestionnaire estime que les entreprises qui équilibrent judicieusement les intérêts des principales parties prenantes, y compris les salariés, les clients, les fournisseurs et les autres partenaires commerciaux, communautés et environnement, tout en offrant la valeur qu'ils recherchent seront en mesure d'obtenir des résultats durables. La prise en compte des facteurs ESG importants dans le processus d'investissement du sous-gestionnaire est en phase avec son obligation fiduciaire et soutient son objectif de procurer des rendements ajustés du risque attrayants aux actionnaires du Compartiment.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le sous-gestionnaire vise à obtenir un portefeuille dont l'intensité carbone est inférieure à celle du marché américain des titres à haut rendement non financiers, telle que mesurée par la méthodologie du sous-gestionnaire. Le sous-gestionnaire surveillera également l'intensité carbone des différents émetteurs (lorsque ces informations sont disponibles).

Au 30 décembre 2023, le score d'intensité carbone était de 189 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 278 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires pour le marché américain des titres à haut rendement hors secteur financier.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Au 30 décembre 2022, le score d'intensité carbone était de 194 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires.

Sector Contribution to Portfolio and Benchmark Carbon Intensity	Weight Diff	Portfolio	Benchmark	Contrib Diff
		Contribution	Contribution	
Automotive	-1.3%	1	1	-1
Banking	0.0%	0	0	0
Basic Industry	6.9%	59	27	32
Capital Goods	-2.4%	15	9	5
Consumer Goods	-0.4%	3	3	0
Energy	1.3%	75	85	-10
Financial Services	0.0%	0	0	0
Healthcare	-1.6%	4	3	0
Insurance	1.1%	0	0	0
Leisure	-2.7%	21	34	-14
Media	2.1%	1	3	-2
Real Estate	1.1%	5	3	2
Retail	-0.6%	2	1	0
Services	-3.2%	0	10	-9
Technology & Electronics	1.1%	3	2	1
Telecommunications	-0.3%	2	3	-1
Transportation	-2.2%	0	16	-16
Utility	0.3%	1	78	-77
Total		189	278	-89

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone

Au 30 décembre 2023, l'empreinte carbone du Compartiment était de 189 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 278 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires pour le marché américain des titres à haut rendement hors secteur financier.

<u>Sector Contribution to Portfolio and Benchmark Carbon Intensity</u>	<u>Weight Diff</u>	<u>Portfolio Contribution</u>	<u>Benchmark Contribution</u>	<u>Contrib Diff</u>
Automotive	-1.3%	1	1	-1
Banking	0.0%	0	0	0
Basic Industry	6.9%	59	27	32
Capital Goods	-2.4%	15	9	5
Consumer Goods	-0.4%	3	3	0
Energy	1.3%	75	85	-10
Financial Services	0.0%	0	0	0
Healthcare	-1.6%	4	3	0
Insurance	1.1%	0	0	0
Leisure	-2.7%	21	34	-14
Media	2.1%	1	3	-2
Real Estate	1.1%	5	3	2
Retail	-0.6%	2	1	0
Services	-3.2%	0	10	-9
Technology & Electronics	1.1%	3	2	1
Telecommunications	-0.3%	2	3	-1
Transportation	-2.2%	0	16	-16
Utility	0.3%	1	78	-77
Total		189	278	-89

L'intensité carbone estimée représente les toutes dernières émissions de gaz à effet de serre de Scope 1 (directes) et de Scope 2 (indirectes) communiquées ou estimées d'une société, normalisées par le chiffre d'affaires en dollars (tonnes équivalent dioxyde 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.

carbone, ou CO₂e/million de dollars de chiffre d'affaires), ce qui permet de comparer l'intensité carbone entre des sociétés de tailles différentes.

2. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CMPR 7% 06/26	Consommation cyclique	4,07 %	IRLANDE
PSDO 8.25% 02/28 144A	Technologie	4,02 %	ÉTATS-UNIS
GRUB 5.5% 07/27 144A	Communication	3,56 %	ÉTATS-UNIS
TEINEN 6.875% 04/29 144A	Énergie	3,02 %	CANADA
BBCP 6% 02/26 144A	Valeurs industrielles	2,8 %	ÉTATS-UNIS
SCGALO 6.625% 03/30 144A	Consommation cyclique	2,64 %	ÉTATS-UNIS
ISATLN 6.75% 10/26 144A	Communication	2,51 %	ÉTATS-UNIS
IEA 6.625% 08/29 144A	Valeurs industrielles	2,48 %	ÉTATS-UNIS
TELSAT 6.5% 10/27 144A	Communication	2,42 %	CANADA
MD 5.375% 02/30 144A	Santé	2,37 %	ÉTATS-UNIS
ADVSAL 6.5% 11/28 144A	Communication	2,31 %	ÉTATS-UNIS
PENN 4.125% 07/29 144A	Consommation cyclique	2,29 %	ÉTATS-UNIS
HARMID 7.5% 09/28 144A	Énergie	2,28 %	ÉTATS-UNIS
MODV 5% 10/29 144A	Santé	2,17 %	ÉTATS-UNIS
RZNCAN 9.375% 05/29 144A	Consommation cyclique	2,15 %	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

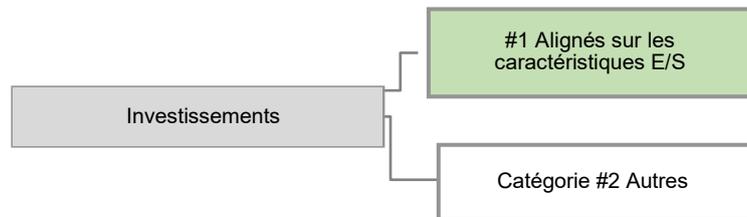
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

97,9 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

2,1 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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 ?

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Consommation cyclique	18,67 %
Communication	17,62 %
Énergie	14,34 %
Valeurs industrielles	10,31 %

Technologie	8,88 %
Matériaux	8,63 %
Santé	6,46 %
Financières	5,4 %
Services aux collectivités	3,97 %
Consommation de base	3,6 %

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 dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables et il n'y a pas de périodes de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace, de protection de ses actifs et passifs, et d'investissement.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le sous-gestionnaire estime que l'engagement des émetteurs en tant que porteur de dette est généralement de nature plus indirecte que celui d'un porteur d'actions. Bien qu'un porteur d'actions puisse au final voter (et donc remplacer) les membres du conseil d'administration d'une société en portefeuille, les opportunités de dialogue actif en tant qu'investisseur obligataire tendent à se produire autour d'événements tels que les nouvelles émissions de dette et les restructurations d'entreprises. Dans de tels cas, en fonction de la taille de la position détenue par le Compartiment par rapport à la catégorie totale de dette, le sous-gestionnaire peut être en mesure d'exercer une certaine influence sur un émetteur, notamment en ce qui concerne les questions de gouvernance et de reporting, mais aussi plus largement les questions environnementales et sociales, le cas échéant. L'approche active du sous-gestionnaire en matière d'investissement obligataire implique généralement une interaction fréquente avec la direction de l'entreprise, dans la mesure où il cherche à maintenir une ligne de communication ouverte concernant les actions susceptibles d'avoir une incidence négative sur la valeur de l'investissement réalisé par le Compartiment. Bien que le sous-gestionnaire ne soit pas toujours d'accord avec les politiques mises en œuvre par la direction d'un émetteur, il estime que rester actif et engagé donnera généralement lieu à des relations plus constructives et durables autour de questions d'actualité, y compris les questions ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH

Identifiant d'entité juridique : 54930001QZSSY530QY50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant des aspects de risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des entreprises présentant un risque ESG réduit ou négligeable et un bon score de qualité ESG, tout en excluant

certaines entreprises et certains secteurs qui ne sont pas compatibles avec l'opinion du sous-gestionnaire sur le développement durable.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment sont les initiatives sur le changement climatique, celles visant à améliorer les empreintes environnementales et les projets positifs des parties prenantes susceptibles d'être impliquées dans une société dans laquelle le produit financier a investi ou affectées par celle-ci.

Le sous-gestionnaire considère l'intégration ESG comme une évaluation holistique des relations qu'une entreprise entretient avec ses principales parties prenantes et sa capacité à les servir aujourd'hui et à l'avenir. Le sous-gestionnaire estime que les entreprises qui équilibrent judicieusement les intérêts des principales parties prenantes, y compris les salariés, les clients, les fournisseurs et les autres partenaires commerciaux, communautés et environnement, tout en offrant la valeur qu'ils recherchent seront en mesure d'obtenir des résultats durables. La prise en compte des facteurs ESG importants dans le processus d'investissement du sous-gestionnaire est en phase avec son obligation fiduciaire et soutient son objectif de procurer des rendements ajustés du risque attrayants aux actionnaires du Compartiment.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Des indicateurs de durabilité spécifiques n'ont pas été identifiés dans les informations précontractuelles SFDR du Compartiment pour la période à laquelle se rapporte ce rapport. Néanmoins, le sous-gestionnaire considère que ce qui suit est un indicateur important pour évaluer le profil environnemental et social global du Compartiment.

Au 31 décembre 2023, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 14,1 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

En 2022, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 7,5 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone du Compartiment était de 14,1 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

2. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles :

En 2023, une part de 0 % du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du chiffre d'affaires que les entreprises tirent de l'extraction du charbon thermique, de la production d'électricité à partir du charbon, de la production de pétrole et de gaz, de la production d'électricité à partir de pétrole et de gaz et de produits et services liés au pétrole et au gaz.

3. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

4. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLOBANT SA	Technologie	5,95 %	USD
DYNATRACE INC	Technologie	5,08 %	USD
HOULIHAN LOKEY INC	Financières	4,96 %	USD
FIVE BELOW	Consommation de base	4,49 %	USD
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	Financières	4,05 %	USD
TREX COMPANY INC	Matériaux	4,04 %	USD
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	Consommation cyclique	3,36 %	USD
HAMILTON LANE INC-CLASS A	Financières	3,19 %	USD
YETI HOLDINGS INC	Consommation cyclique	3,12 %	USD
WINGSTOP INC	Consommation cyclique	3,01 %	USD
MORNINGSTAR INC	Technologie	2,98 %	USD
ETSY INC	Consommation cyclique	2,88 %	USD



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

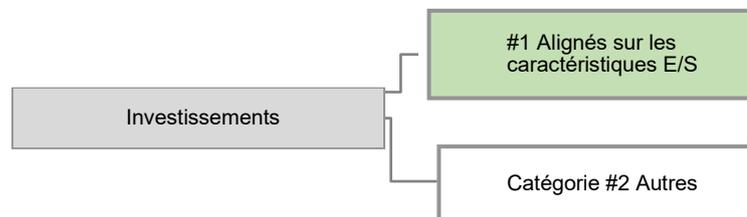
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 29 décembre 2023 :

98,2 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

1,8 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 ?**

Au 29 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Exposition en %
Technologie	34,78 %
Consommation cyclique	22,41 %
Financières	12,2 %
Santé	10,75 %
Valeurs industrielles	7,86 %
Consommation de base	4,49 %
Matériaux	4,04 %
Communication	1,67 %
Liquidités/autres	1,79 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Approche d'engagement

Le sous-gestionnaire (« Nous ») mène des actions d'engagement auprès des entreprises tout au long du cycle de vie de son processus d'investissement. Nous entamons un dialogue avec des représentants des entreprises dès le début de notre processus de recherche avant d'ajouter une société à nos portefeuilles, jusqu'à ce que nous clôturons notre position. Notre approche d'engagement, tout comme notre processus d'investissement, est holistique ; nous abordons tous les aspects de l'entreprise, traitant diverses questions telles que la performance financière, la gestion des risques, la gouvernance d'entreprise, les avantages concurrentiels, les questions relatives aux parties prenantes et les opérations commerciales quotidiennes, entre autres. Chaque conférence téléphonique ou

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

réunion avec les sociétés que nous détenons en portefeuille est soigneusement organisée pour obtenir une bonne compréhension de l'ensemble des questions essentielles que nous pourrions avoir sur des sujets clés, et plus encore. En tant qu'investisseurs de qualité à long terme, notre processus d'investissement exclusif démultiplicateur nous permet d'investir dans des entreprises durables que nous définissons comme celles qui généreront de la valeur à long terme pour l'ensemble de leurs principales parties prenantes tout en procurant une solide performance ajustée du risque. Nous dialoguons ainsi avec les entreprises sur des sujets essentiels pour leur permettre de maintenir leur position dominante sur le marché et pour prospérer dans des marchés et des contextes économiques dynamiques. À ce titre, nous incitons les entreprises du portefeuille à se tenir au fait de la situation de leurs différents groupes de parties prenantes, des principales initiatives commerciales et de tout autre changement notable. Par exemple, nous pouvons avoir des questions sur des enjeux qui affectent les clients ou un groupe de parties prenantes clés. Ainsi, nous poserons des questions ou solliciterons des informations auprès des représentants de l'entreprise sur des enjeux clés pour les clients comme l'innovation et l'impact et la qualité des produits. En outre, nous pouvons également interpellier des entreprises pour évoquer des questions et des controverses spécifiques que nous avons pu rencontrer dans le cadre du processus de recherche ou de suivi d'investissement. Notre démarche d'engagement est rendue possible par les relations authentiques régies par la transparence que nous avons tissées avec les représentants des entreprises du portefeuille au fil du temps. Ces actions d'engagement, associées à notre recherche rigoureuse et continue, nous permettent de continuer à prendre des décisions d'investissement de qualité avec une grande conviction.

Activité de l'année civile 2023

En 2023, l'équipe Small Company Growth a organisé environ 49 réunions avec des représentants des entreprises que nous détenons dans le portefeuille US SMID. Lors de ces réunions, nous avons évoqué plusieurs questions qui sont évaluées dans le cadre de notre approche globale d'investissement durable. Le tableau ci-dessous présente les questions abordées et la fréquence à laquelle elles ont été discutées lors de réunions avec les entreprises en 2023 :

	Frequency of discussion
Competitive Advantages	>55%
Financial Strength	>50%
Stakeholder and Value Proposition Assessment	>35%
Customer Issues	>30%
Mgmt, Board or Compensation Issues	>5%
Employee Issues	>5%
Other Governance Issues	>5%
Environmental Issues	>1%

Exemple d'engagement - Doximity

Doximity est une application de productivité et de réseau pour les professionnels de la santé qui accueille plus de 80 % des médecins en exercice et 90 % des étudiants en médecine aux États-Unis, selon les états financiers annuels de la société. Son chiffre d'affaires provient principalement de la publicité dans le domaine de la biopharmacie. Nous avons dialogué avec l'entreprise pour évaluer les parties prenantes et la proposition de valeur de l'entreprise sur le marché très dynamique de la publicité numérique pharmaceutique. La dynamique concurrentielle ainsi que l'évolution de ce marché dans l'ère post-pandémie ont mis en lumière certaines des nuances de ce marché. Nos discussions nous ont permis d'obtenir une meilleure compréhension du marché, mais surtout des changements stratégiques en cours dans le secteur et au sein de l'entreprise. Doximity mène des initiatives visant à mieux répondre à l'évolution des besoins de ses clients, notamment en proposant une plateforme en libre-service aux clients qui se connectent pour découvrir des campagnes appelées « content hub », dans le segment pharmaceutique de l'entreprise. Nous avons également évoqué la décision de l'entreprise de réduire ses effectifs. Bien que des départs volontaires et involontaires soient un aspect normal et attendu au sein de l'entreprise, nous avons souhaité, en tant que partie prenante, mieux comprendre le raisonnement qui sous-tend cette réduction des effectifs. Nous avons appris que certains des salariés ont été licenciés en raison de leur performance insuffisante. Toutefois, la société a également admis avoir recruté trop rapidement un nombre important de collaborateurs chargés du développement de contenu pour le secteur pharmaceutique. La réunion nous a permis de mieux comprendre le marché dynamique de la publicité numérique dans le secteur pharmaceutique. Le recrutement accéléré de nouveaux talents pour une nouvelle initiative dans un secteur très dynamique a été une erreur dont l'entreprise a tiré les enseignements. C'est grâce à ces actions d'engagement que nous apprenons et pouvons identifier les domaines de l'activité et les aspects du secteur que nous devons continuer à surveiller ou à découvrir.

Exemple d'engagement - Fox Factory

Fox Factory conçoit, fabrique et commercialise des produits de suspension haute performance pour vélos, motos, véhicules tout-terrain, motoneiges et autres véhicules spécialisés.

Nous avons mené un dialogue avec la société suite au licenciement et au départ du directeur financier, Scott Humphrey. L'un des principaux thèmes que nous avons explorés était l'importance de la culture de la société qui, selon le PDG, était la raison du départ du directeur financier. Cette réunion nous a appris que les compétences techniques de M. Humphrey n'ont jamais été remises en question et que la situation financière de l'entreprise était excellente. Le départ du directeur financier était important pour préserver la culture de l'entreprise, sachant que le style de management de Scott Humphrey n'était pas bien en phase avec celui du reste de l'entreprise. La conséquence de ce décalage est qu'il existait un écart croissant ou une démarcation entre le département financier et le reste de l'entreprise. La culture d'une entreprise est un formidable atout, et celles qui se soucient à la fois de leurs besoins techniques et culturels sont vouées à exceller sur le long terme.

Les dirigeants de ces entreprises jouent selon nous un rôle majeur dans le développement et la préservation d'une bonne culture. C'est là l'exemple d'une décision prise par l'une des sociétés du portefeuille montrant qu'elle valorise sa culture et l'utilise comme source de conviction pour prendre de bonnes, mais difficiles décisions pour l'entreprise. Suite à cette réunion, nous avons continué à surveiller l'entreprise alors que le directeur financier par intérim prenait ses fonctions, puis plus tard lorsque la société a annoncé la nomination du nouveau directeur financier, Dennis Schemm. M. Schemm bénéficie d'excellents antécédents en termes de leadership depuis plus de vingt ans. Avant de rejoindre Fox Factory, il était le directeur financier de Trex Company, Inc. Nous détenons Trex dans notre portefeuille US SMID et jugeons sa culture d'entreprise excellente, ce qui nous donne confiance en Dennis Schemm.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***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 ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : iMGP - US Value

Identifiant d'entité juridique : 549300707CXZ8TRYKM19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, ainsi qu'en investissant dans des actifs bénéficiant de bonnes notations environnementales, sociales et de gouvernance, tout en excluant certaines entreprises en raison de leur implication dans des produits et services controversés.

Le sous-gestionnaire intègre les questions ESG dans son processus d'investissement, qui se concentre sur la qualité, en particulier sur des bénéfiques soutenables au cours d'un cycle économique, et sur l'atténuation des risques, en modélisant le risque baissier autant que haussier et exigeant un écart entre la valeur et le prix. En conséquence, le sous-gestionnaire estime que cette approche crée des portefeuilles constitués d'entreprises durables présentant des scores convaincants en matière de risque carbone et ESG. Le sous-gestionnaire estime qu'investir dans des entreprises de grande qualité à des valorisations attractives est fondamental pour la réussite des investissements à long terme.

En adoptant cette approche, le sous-gestionnaire estime qu'elle contribuera, à terme, à promouvoir des changements environnementaux et sociaux vers une économie plus durable. Toutefois, il n'est pas possible actuellement de déterminer à ce stade si la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment a donné lieu à des résultats significatifs.

En effet, en raison de l'absence de normes clairement définies et de l'existence de différentes approches à l'égard des pratiques durables, les données ESG sont basées intrinsèquement sur une évaluation qualitative et discrétionnaire, ce qui pourrait entraîner l'inexactitude des données. Les éléments subjectifs font partie intégrante de la collecte et de l'interprétation des données ESG, et cela pourrait rendre difficile la comparaison entre les stratégies avec intégration des critères ESG. Les investisseurs doivent être conscients du fait que l'évaluation qu'ils sont susceptibles de réaliser sur certains types de facteurs ESG peut être systématiquement différente de l'approche choisie par le sous-gestionnaire.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Le sous-gestionnaire cherche à obtenir au niveau du portefeuille un score de risque carbone, tel que calculé selon la méthodologie du sous-gestionnaire, inférieur à 10 sur une échelle de 0 (négligeable) à 50 et plus (grave).

Au 31 décembre 2023, le score de risque carbone était de 8,3.

Le score de risque carbone quantifie l'exposition de l'entreprise aux enjeux carbone significatifs et sa gestion de ces enjeux au niveau de ses activités ainsi que de ses produits et services. À chaque étape de la chaîne de valeur, la vulnérabilité d'une entreprise aux risques carbone est évaluée. S'en suit une évaluation de la mesure dans laquelle ce risque est maîtrisable par rapport au risque systémique, une dernière étape consistant à évaluer la mesure dans laquelle des politiques de gestion sont déjà en place.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Au 31 décembre 2022, le score de risque carbone était de 7,1.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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 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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser 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 :*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

1. Empreinte carbone :

En 2023, l'empreinte carbone était en moyenne de 48,8 t d'émissions de CO₂/million de dollars de chiffre d'affaires.

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.

2. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) :

En 2023, 0 % des actifs du Compartiment étaient exposés à des armes controversées.

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique d'exclusion mise en œuvre par le sous-gestionnaire et de l'analyse des scores ESG comme expliqué ci-dessus.

Bien qu'actuellement la capacité d'évaluer ces incidences de façon significative puisse être limitée par l'absence d'informations, leur indisponibilité ou leur qualité limitée, le Sous-gestionnaire continuera d'élaborer ces processus afin de recueillir, lorsqu'elles sont disponibles, des informations et des données sur les principales incidences négatives de leurs investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31 décembre 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MCKESSON CORP	Santé	6,25 %	ÉTATS-UNIS
COMCAST CORP-CLASS A	Communication	5,87 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financières	5,71 %	ÉTATS-UNIS
BROOKFIELD CORP	Financières	5,08 %	CANADA
MICROSOFT CORP	Technologie	5,02 %	ÉTATS-UNIS
FISERV INC	Technologie	4,94 %	ÉTATS-UNIS
MARKEL GROUP INC	Financières	4,51 %	ÉTATS-UNIS
HEINEKEN NV	Consommation de base	4,45 %	PAYS-BAS
CENTENE CORP	Santé	4,41 %	ÉTATS-UNIS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

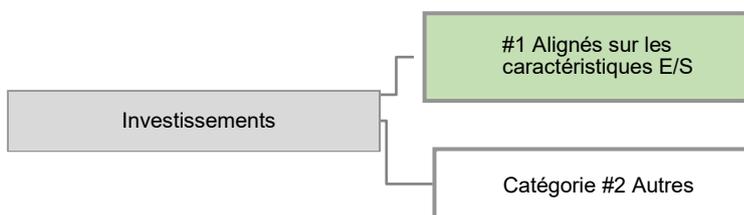
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2023 :

98,7 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

1,3 % des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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.

À des fins de conformité à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31 décembre 2023, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Santé	21,32 %
Technologie	17,98 %
Financières	15,3 %
Valeurs industrielles	13,85 %
Communication	12,22 %
Consommation de base	7,84 %
Immobilier	4,38 %
Consommation cyclique	3,03 %
Matériaux	2,79 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● *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

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

● *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « 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. Il s'agit notamment des liquidités, des instruments du marché monétaire ou des instruments similaires ainsi que des produits dérivés qui sont inclus dans le portefeuille aux fins de gestion efficace et de protection de ses actifs et passifs.

Ils ne respectent pas de critères environnementaux et sociaux minimaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Initiatives d'engagement conjointes

- Approbation de l'initiative Spring des UNPRI, une initiative alignée sur le TNFD
- Accord des UNPRI sur le secteur ferroviaire

Exemple d'engagement : MillerKnoll

Le 19 avril 2023, une vidéo est devenue virale (plus de 24 millions de vues en 2 jours) après le commentaire de la directrice générale de MLKN, Andi Owen, enjoignant les salariés de ne plus se lamenter alors que certains d'entre eux se demandaient comment rester motivés faute de recevoir une prime cette année. Le salaire moyen chez MLKN est de 45 000 USD. La directrice générale Andi Owen a reçu un salaire de 1,1 million USD accompagné d'attributions d'actions et d'autres rémunérations d'un montant de 3,9 millions USD pour l'exercice clos en mai 2022, selon la dernière déclaration préliminaire de MLKN. La rémunération reçue par la directrice générale de MLKN en 2022 est conforme à celle du groupe de référence. Après la vidéo susmentionnée, Andi Owen a envoyé un e-mail au personnel contenant la déclaration suivante : « Je regrette que mon cri de ralliement ait semblé dépourvu de tact... J'espérais dynamiser les équipes pour relever un défi que nous avons surmonté à de nombreuses reprises mais mon message a froissé malgré mon intention, ce pour quoi je m'excuse. » MLKN n'a pas encore pris de décision concernant le versement de primes au personnel, y compris à sa directrice générale, sachant que son exercice fiscal se termine en mai.

Engagement du sous-gestionnaire (Scharf Investments) : en réponse aux remarques de la directrice générale de MLKN, Andi Owen, dans le cadre d'une réunion en ligne avec les salariés, Scharf Investments a interpellé MLKN sur le sujet des rémunérations. Le 27 avril 2023, Brian Krawez, président et responsable du comité d'investissement, et Grace Menk, chargée de recherche Senior, ont rencontré le directeur financier de MLKN, Jeffrey Stutz, et la vice-présidente en charge des relations avec les investisseurs, Carola Mengolini, pour évoquer les circonstances entourant les remarques de la directrice générale et les plans de rémunération sous-jacents. Il est apparu qu'Andi Owen a organisé des discussions informelles en petit comité au sein de l'entreprise suite à la réaction provoquée par la vidéo. Les managers de l'entreprise discutent également avec leurs équipes pour évaluer leur moral. Scharf Investments a échangé avec l'entreprise sur cette question et a

estimé que cette ouverture au sein de l'entreprise était un pas dans la bonne direction pour réamorcer le dialogue avec les salariés.

Synthèse de l'engagement auprès des entreprises en 2023

Nom de la société	Type	Sujet	Date de l'engagement	Réponse ou suivi
Secteur ferroviaire américain	Collaboration sur les UNPRI	Congés de maladie	20/01/2023	
MillerKnoll	Individuel	Controverse - Dialogue social	01/05/2023	Engagement trimestriel
Lockheed Martin	Individuel	Controverse - Dialogue social	09/10/2023	Suivi, pas de réponse.
Samsung	Individuel	Controverse - Gouvernance	09/10/2023	Suivi, pas de réponse.
U-Haul	Individuel	Émissions de carbone	09/10/2023	



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **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 ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un indice de référence.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet, car le Compartiment ne dispose pas d'un 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.